

# Allianz Global Investors

## Fund

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg Nr. B71.182

### **Geprüfter Jahresbericht**

30. September 2025

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) wurde als eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht gegründet. Die Gesellschaft wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier als eine „Société d’Investissement à Capital Variable“ (SICAV) zugelassen und gemäß Teil I des novellierten Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen. Die Gesellschaft wurde am 9. August 1999 gegründet.

Die Gesellschaft hat verschiedene Teilfonds (die „Teilfonds“) aufgelegt, die Aktien in mehreren Klassen und Währungen ausgegeben haben. Die nachfolgenden Teilfonds standen am 30. September 2025 für Zeichnungen und Rücknahmen zur Verfügung:

- Allianz ActiveInvest Balanced<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz ActiveInvest Dynamic<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate<sup>1)</sup>
- Allianz Advanced Fixed Income Short Duration<sup>1)</sup>
- Allianz AI Income
- Allianz All China Equity
- Allianz Alternative Investment Strategies<sup>1)</sup>
- Allianz American Income

Allianz Global Investors Fund  
c/o Allianz Global Investors GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg

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

- Allianz Asia Ex China Equity
- Allianz Asia Pacific Income
- Allianz Asian Multi Income Plus
- Allianz Asian Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Balanced Income and Growth
- Allianz Best Styles Euroland Equity
- Allianz Best Styles Europe Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global AC Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Global Equity
- Allianz Best Styles Global Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles Pacific Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles US Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Best Styles US Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Dynamic<sup>1)</sup>
- Allianz Better World Moderate<sup>1)</sup>
- Allianz Capital Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Capital Plus Global<sup>1)</sup>
- Allianz China A Opportunities
- Allianz China A-Shares
- Allianz China Equity
- Allianz China Future Technologies
- Allianz Clean Planet
- Allianz Climate Transition Credit<sup>1)</sup>
- Allianz Climate Transition Europe<sup>1)</sup>
- Allianz Convertible Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Credit Opportunities Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Cyber Security
- Allianz Dynamic Allocation Plus Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

- Allianz Dynamic Commodities<sup>1)</sup>
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50
- Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75
- Allianz Emerging Markets Corporate Bond
- Allianz Emerging Markets Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Equity Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets Select Bond
- Allianz Emerging Markets Short Duration Bond
- Allianz Emerging Markets Sovereign Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Emerging Markets SRI Bond
- Allianz Enhanced Short Term Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Balanced
- Allianz Euro Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Credit SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euro High Yield Bond
- Allianz Euro High Yield Defensive<sup>1)</sup>
- Allianz Euro Inflation-linked Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Euroland Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth
- Allianz Europe Equity Growth Select
- Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity SRI<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Equity Value<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small and Micro Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Europe Small Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz European Bond RC<sup>1)</sup>
- Allianz European Equity Dividend
- Allianz Flexi Asia Bond
- Allianz Floating Rate Notes Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Food Security
- Allianz GEM Equity High Dividend
- Allianz German Equity<sup>1)</sup>
- Allianz German Small and Micro Cap<sup>1)</sup>
- Allianz Global Aggregate Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global Allocation Opportunities<sup>1)</sup>
- Allianz Global Artificial Intelligence
- Allianz Global Capital Plus<sup>1)</sup>
- Allianz Global Credit
- Allianz Global Diversified Credit
- Allianz Global Diversified Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Dividend<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Growth
- Allianz Global Equity Insights<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
- Allianz Global Equity Unconstrained
- Allianz Global Floating Rate Notes Plus
- Allianz Global Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Global High Yield
- Allianz Global Hi-Tech Growth
- Allianz Global Income
- Allianz Global Intelligent Cities Income
- Allianz Global Metals and Mining
- Allianz Global Multi Asset Balanced
- Allianz Global Opportunistic Bond
- Allianz Global Small Cap Equity
- Allianz Global Sustainability
- Allianz Global Water
- Allianz Green Bond

- Allianz High Dividend Asia Pacific Equity
- Allianz HKD Income
- Allianz Hong Kong Equity
- Allianz Income and Growth
- Allianz India Equity
- Allianz Japan Equity
- Allianz Japan Smaller Companies Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Little Dragons
- Allianz Multi Asset Future<sup>1)</sup>
- Allianz Multi Asset Long / Short<sup>1)</sup>
- Allianz Oriental Income
- Allianz Pet and Animal Wellbeing
- Allianz Positive Change
- Allianz Premium Champions<sup>1)</sup>
- Allianz Renminbi Fixed Income
- Allianz SDG Euro Credit<sup>1)</sup>
- Allianz SDG Global Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Select Income and Growth
- Allianz Selection Alternative<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Fixed Income<sup>1)</sup>
- Allianz Selection Small and Mid Cap Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Smart Energy
- Allianz Social Conviction Equity<sup>1)</sup>
- Allianz SRI Multi Asset 75<sup>1)</sup>
- Allianz Strategic Bond<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 30<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 50<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy Select 75<sup>1)</sup>
- Allianz Strategy4Life Europe 40<sup>1)</sup>
- Allianz Systematic Enhanced US Equity<sup>1)</sup>
- Allianz Target Maturity Euro Bond I<sup>1)</sup>
- Allianz Target Maturity Euro Bond II<sup>1)</sup>
- Allianz Target Maturity Euro Bond III<sup>1)</sup>
- Allianz Target Maturity Euro Bond IV<sup>1)</sup>
- Allianz Thematica
- Allianz Total Return Asian Equity
- Allianz Treasury Short Term Plus Euro<sup>1)</sup>
- Allianz Trend and Brands<sup>1)</sup>
- Allianz UK Government Bond<sup>1)</sup>
- Allianz US Equity Fund
- Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence<sup>1)</sup>
- Allianz US High Yield
- Allianz US Investment Grade Credit
- Allianz US Large Cap Value
- Allianz US Short Duration High Income Bond
- Allianz Volatility Strategy Fund<sup>1)</sup>
- IndexManagement Balance<sup>1)</sup>
- IndexManagement Chance<sup>1)</sup>
- IndexManagement Substanz<sup>1)</sup>
- IndexManagement Wachstum<sup>1)</sup>

Für jeden Teilfonds werden getrennte Vermögenspools und getrennte Aufzeichnungen aufbewahrt.

Die in diesem Bericht dargelegten Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum von 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025. Sie sollten nicht notwendigerweise als Hinweis auf die zukünftige Entwicklung der Teilfonds angesehen werden.

Die Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Satzung und der wesentlichen Informationen für den Anleger erfolgt sind, ergänzt durch den neuesten zur Verfügung stehenden geprüften Jahresbericht. Wurde der neueste Jahresbericht vor mehr als acht Monaten veröffentlicht, so muss auch der halbjährliche Geschäftsbericht zur Verfügung gestellt werden.

Die Verkaufsprospekte, Satzung und wesentlichen Informationen für den Anleger sowie der entsprechende Jahresbericht und halbjährliche Geschäftsbericht sind kostenlos er-



hältlich: am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft oder bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahl- und Informationsstelle.

Einige Transaktionen aus dem Berichtszeitraum erscheinen nicht mehr im Anlage-Portfolio. Auf Anfrage ist die Eigenkapitalentwicklung bei der Zusammenstellung des Wertpapierbestands im Referenzzeitraum kostenlos erhältlich: am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft und bei den Vertriebspartnern für die Teilfonds.

<sup>1)</sup> Nicht zugelassen in Hongkong und nicht erhältlich für Anleger mit Wohnsitz in Hongkong.

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Zum 30. September 2025 hält der Fonds direkte Anlagen in Russland, der Ukraine oder Belarus. Diese Vermögenswerte wurden entweder mit de minimis (d. h. nahezu Null) bewertet, da ihr Wert aufgrund von Handelsbeschränkungen, die im Rahmen der jeweiligen Sanktionsregelungen für diese spezifischen Finanzinstrumente gelten, unsicher ist, oder Daten von Drittanbietern für Finanzinstrumente verwendet wurden, die als noch handelbar gelten, auch wenn sie bestimmten Beschränkungen unterliegen. Zum 30. Juni 2021, vor Ausbruch des Konflikts, waren diese Vermögenswerte für den Fonds wesentlich. Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang zum Jahresabschluss auf Seite 1592. Die hier enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Bereitstellung und können sich ändern.

## Neu aufgelegte Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) hat mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, folgenden neuen Teilfonds aufzulegen:

Auflegungsdatum	Name des Teilfonds
14. Mai 2025	Allianz Best Styles US Small Cap Equity

## Auflösung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) hat mit Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde beschlossen, folgende Teilfonds zu schließen:

Schließungsdatum	Name des Teilfonds
03. Dezember 2024	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
08. Januar 2025	Allianz Target Maturity Euro Bond V
14. Januar 2025	Allianz SGD Income
16. Januar 2025	Allianz Best Ideas 2025
06. Februar 2025	Allianz Multi Asset Risk Premia
01. April 2025	Allianz China Strategic Bond
09. April 2025	Allianz Sustainable Health Evolution
25. Juni 2025	Allianz China Thematica
15. Juli 2025	Allianz China Healthy Living

## Zusammenlegung von Teilfonds

Mit Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde hat der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) beschlossen, folgende Teilfonds zusammenzulegen:

Verschmelzungsdatum	Untergehender Fonds/Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds
22. Oktober 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	Allianz Global Allocation Opportunities
10. Dezember 2024	Allianz Global Investors Fund - Allianz Short Duration Global Bond SRI	Allianz Global Floating Rate Notes Plus
04. Februar 2025	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Income	Allianz Global High Yield
11. Juni 2025	Allianz Global Investors Fund - Allianz Coupon Select Plus VI	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30
17. Juni 2025	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	Allianz GEM Equity High Dividend
08. Juli 2025	Allianz Euro Credit SRI Plus	Allianz Climate Transition Credit

## Umbenennung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund („die Gesellschaft“) hat mit Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde die folgenden Änderungen beschlossen, die am 28. März 2025 in Kraft getreten sind:

- Der Teilfonds Allianz Climate Transition wurde in Allianz Climate Transition Europe umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Emerging Asia Equity wurde in Allianz Asia Ex China Equity umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Emerging Markets SRI Corporate Bond wurde in Allianz Emerging Markets Corporate Bond umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Global Credit SRI wurde in Allianz Global Credit umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Global Multi Asset Sustainability Balanced wurde in Allianz Global Multi Asset Balanced umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Global Multi-Asset Credit wurde in Allianz Global Diversified Credit umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Green Future wurde in Allianz Multi Asset Future umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Green Transition Bond wurde in Allianz Climate Transition Credit umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Sustainable Multi Asset 75 wurde in Allianz SRI Multi Asset 75 umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz Systematic Enhanced US Equity SRI wurde in Allianz Systematic Enhanced US Equity umbenannt.
- Der Teilfonds Allianz US Equity Plus wurde in Allianz AI Income umbenannt.

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund („die Gesellschaft“) hat mit Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde die folgenden Änderungen beschlossen, die am 22. September 2025 in Kraft getreten sind:

- Der Teilfonds Allianz Europe Income and Growth wurde in Allianz Balanced Income and Growth umbenannt.

## Wechsel in der Geschäftsführung

Dr. Thomas Schindler schied mit Wirkung vom 28. Februar 2025 aus seiner Funktion als Mitglied der Geschäftsführung der Allianz Global Investors GmbH aus. Dr. Verena Jäger wurde mit Wirkung von 1. März 2025 zu seiner Nachfolgerin ernannt.

Thomas Linker Schindler wurde mit Wirkung vom 15. September 2025 zum Mitglied der Geschäftsführung der Allianz Global Investors GmbH ernannt. Er wird ab 1. Oktober 2025 die Rolle des Verwaltungsratsvorsitzenden von Alexandra Auer übernehmen.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft setzt sich daher zum 30. September 2025 wie folgt zusammen:

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Dr. Verena Jäger  
Thomas Linker  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Nachfolgende Ereignisse

### Neu aufgelegte Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) hat mit Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde beschlossen, folgende neue Teilfonds aufzulegen:

Auflegungsdatum	Name des Teilfonds
13. November 2025	Allianz European Autonomy
08. Januar 2026	Allianz Europe Equity Crescendo
29. Januar 2026	Allianz Global Enhanced Equity Income

### Auflösung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) hat mit Zustimmung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde beschlossen, folgende Teilfonds zu schließen:

Schließungsdatum	Name des Teilfonds
14. November 2025	Allianz Global Multi Asset Balanced
09. Dezember 2025	Allianz Social Conviction Equity
11. Dezember 2025	Allianz Systematic Enhanced US Equity

Bitte beachten Sie, dass die Abschlüsse der oben genannten Teilfonds nicht nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

### Zusammenlegung von Teilfonds

Mit Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde hat der Verwaltungsrat des Allianz Global Investors Fund (die „Gesellschaft“) beschlossen, folgende Teilfonds zusammenzulegen:

Verschmelzungsdatum	Untergehender Fonds/Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds des Allianz Global Investors Fund
28. Oktober 2025	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Mid Cap Equity	Allianz Europe Small Cap Equity
04. November 2025	Allianz France Avenir	Allianz Europe Small Cap Equity

### Änderung im Vorstand

Alexandra Auer trat mit Wirkung vom 30. November 2025 von ihrem Amt als Mitglied des Vorstands der Allianz Global Investors GmbH zurück. Ihr Nachfolger wurde mit Wirkung zum 01. Dezember 2025 Johannes Elsner.

Daher setzt sich der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft zum 01. Dezember 2025 wie folgt zusammen:

Johannes Elsner  
Dr. Verena Jäger  
Thomas Linker  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Wertentwicklung der Teilfonds .....	4
Konjunktur und Kapitalmarkt im Berichtszeitraum/Ausblick .....	72
Kombinierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft .....	74

## Finanzaufstellungen der Teilfonds

### Vermögensaufstellungen

#### Der Teilfonds in Zahlen

#### Struktur des Teilfondsvermögens

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung

#### Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

#### Entwicklung des Teilfondsvermögens

#### Aktienentwicklung

Allianz ActiveInvest Balanced .....	77
Allianz ActiveInvest Defensive .....	82
Allianz ActiveInvest Dynamic .....	87
Allianz Advanced Fixed Income Euro .....	92
Allianz Advanced Fixed Income Global .....	120
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate .....	131
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration .....	156
Allianz AI Income .....	170
Allianz All China Equity .....	177
Allianz Alternative Investment Strategies .....	185
Allianz American Income .....	190
Allianz Asia Ex China Equity .....	201
Allianz Asia Pacific Income .....	206
Allianz Asian Multi Income Plus .....	214
Allianz Asian Small Cap Equity .....	223
Allianz Balanced Income and Growth .....	229
Allianz Best Styles Euroland Equity .....	239
Allianz Best Styles Europe Equity .....	247
Allianz Best Styles Europe Equity SRI .....	256
Allianz Best Styles Global AC Equity .....	264
Allianz Best Styles Global Equity .....	275
Allianz Best Styles Global Equity SRI .....	287
Allianz Best Styles Pacific Equity .....	298
Allianz Best Styles US Equity .....	307
Allianz Best Styles US Small Cap Equity .....	316
Allianz Better World Defensive .....	324
Allianz Better World Dynamic .....	337

Allianz Better World Moderate .....	349
Allianz Capital Plus .....	362
Allianz Capital Plus Global .....	377
Allianz China A Opportunities .....	391
Allianz China A-Shares .....	398
Allianz China Equity .....	405
Allianz China Future Technologies .....	412
Allianz Clean Planet .....	419
Allianz Climate Transition Credit .....	425
Allianz Climate Transition Europe .....	435
Allianz Convertible Bond .....	441
Allianz Credit Opportunities .....	448
Allianz Credit Opportunities Plus .....	459
Allianz Cyber Security .....	470
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity .....	476
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond .....	487
Allianz Dynamic Commodities .....	497
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 .....	507
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 .....	533
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 .....	555
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 .....	580
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung) .....	606
Allianz Emerging Markets Corporate Bond .....	611
Allianz Emerging Markets Equity .....	621
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities .....	631
Allianz Emerging Markets Equity SRI .....	640
Allianz Emerging Markets Select Bond .....	649
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond .....	662
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond .....	672
Allianz Emerging Markets SRI Bond .....	682
Allianz Enhanced Short Term Euro .....	690
Allianz Euro Balanced .....	698
Allianz Euro Bond .....	710
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus .....	726
Allianz Euro Credit SRI .....	738
Allianz Euro Government Bond .....	750
Allianz Euro High Yield Bond .....	759
Allianz Euro High Yield Defensive .....	772
Allianz Euro Inflation-linked Bond .....	781
Allianz Euroland Equity Growth .....	787

Allianz Europe Equity Growth.....	793	Allianz Green Bond.....	1139
Allianz Europe Equity Growth Select.....	800	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity .....	1150
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence .....	807	Allianz HKD Income.....	1156
Allianz Europe Equity SRI.....	814	Allianz Hong Kong Equity.....	1166
Allianz Europe Equity Value .....	820	Allianz Income and Growth .....	1172
Allianz Europe Mid Cap Equity.....	826	Allianz India Equity .....	1192
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity.....	832	Allianz Japan Equity.....	1199
Allianz Europe Small Cap Equity.....	838	Allianz Japan Smaller Companies Equity.....	1206
Allianz European Bond RC .....	845	Allianz Little Dragons .....	1211
Allianz European Equity Dividend .....	859	Allianz Multi Asset Future.....	1217
Allianz Flexi Asia Bond .....	866	Allianz Multi Asset Long / Short.....	1222
Allianz Floating Rate Notes Plus.....	879	Allianz Oriental Income .....	1232
Allianz Food Security .....	890	Allianz Pet and Animal Wellbeing.....	1240
Allianz GEM Equity High Dividend.....	896	Allianz Positive Change .....	1247
Allianz German Equity.....	906	Allianz Premium Champions.....	1253
Allianz German Small and Micro Cap .....	911	Allianz Renminbi Fixed Income .....	1259
Allianz Global Aggregate Bond.....	916	Allianz SDG Euro Credit .....	1265
Allianz Global Allocation Opportunities.....	927	Allianz SDG Global Equity .....	1274
Allianz Global Artificial Intelligence.....	937	Allianz Select Income and Growth .....	1283
Allianz Global Capital Plus .....	945	Allianz Selection Alternative.....	1294
Allianz Global Credit .....	958	Allianz Selection Fixed Income.....	1299
Allianz Global Diversified Credit.....	967	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity.....	1304
Allianz Global Diversified Dividend.....	978	Allianz Smart Energy .....	1309
Allianz Global Dividend .....	987	Allianz Social Conviction Equity .....	1316
Allianz Global Equity Growth.....	993	Allianz SRI Multi Asset 75 .....	1322
Allianz Global Equity Insights .....	1000	Allianz Strategic Bond .....	1340
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence .....	1006	Allianz Strategy Select 30.....	1350
Allianz Global Equity Unconstrained.....	1014	Allianz Strategy Select 50.....	1358
Allianz Global Floating Rate Notes Plus.....	1020	Allianz Strategy Select 75.....	1366
Allianz Global Government Bond .....	1033	Allianz Strategy4Life Europe 40.....	1374
Allianz Global High Yield .....	1042	Allianz Systematic Enhanced US Equity .....	1382
Allianz Global Hi-Tech Growth.....	1055	Allianz Target Maturity Euro Bond I.....	1390
Allianz Global Income.....	1061	Allianz Target Maturity Euro Bond II.....	1396
Allianz Global Intelligent Cities Income.....	1077	Allianz Target Maturity Euro Bond III.....	1402
Allianz Global Metals and Mining.....	1086	Allianz Target Maturity Euro Bond IV.....	1409
Allianz Global Multi Asset Balanced.....	1092	Allianz Thematica.....	1415
Allianz Global Opportunistic Bond.....	1104	Allianz Total Return Asian Equity.....	1425
Allianz Global Small Cap Equity .....	1114	Allianz Treasury Short Term Plus Euro.....	1432
Allianz Global Sustainability .....	1124	Allianz Trend and Brands .....	1441
Allianz Global Water .....	1132	Allianz UK Government Bond.....	1446



Allianz US Equity Fund .....	1452	
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence .....	1458	
Allianz US High Yield .....	1464	
Allianz US Investment Grade Credit .....	1473	
Allianz US Large Cap Value .....	1494	
Allianz US Short Duration High Income Bond.....	1500	
Allianz Volatility Strategy Fund .....	1511	
IndexManagement Balance.....	1525	
IndexManagement Chance .....	1531	
IndexManagement Substanz.....	1537	
IndexManagement Wachstum .....	1542	
<b>Liquidierete Teilfonds</b>		
Allianz Best Ideas 2025 .....	1548	
Allianz China Healthy Living.....	1551	
Allianz China Strategic Bond.....	1554	
Allianz China Thematica .....	1557	
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income .....	1560	
Allianz Multi Asset Risk Premia.....	1563	
Allianz SGD Income.....	1566	
Allianz Sustainable Health Evolution.....	1569	
Allianz Target Maturity Euro Bond V .....	1572	
<b>Zusammengelegte Teilfonds</b>		
Allianz Coupon Select Plus VI.....	1575	
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend .....	1578	
Allianz Selective Global High Income.....	1581	
Allianz Short Duration Global Bond SRI.....	1584	
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy .....	1587	
<b>Anhang</b> .....	1590	
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	1666	
<b>Weitere Informationen (ungeprüft)</b> .....	1671	
<b>SFDR Anhänge (Ungeprüft)</b>		
Artikel 8 Fonds.....	1692	
Artikel 9 Fonds.....	2800	
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Ungeprüft)....	2861	
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (Ungeprüft) .....	2862	
Hinweis für Anleger im Vereinigten Königreich (Ungeprüft) .....	2863	
Hinweis für Anleger in der Schweiz (Ungeprüft).....	2865	
		Anhang gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (Ungeprüft).....
		Ihre Partner .....
		2867
		2879

# Wertentwicklung der Teilfonds

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	18.08.2020	100,00		
	WT (EUR)	30.08.2019	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	12.05.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.11.2016	100,00		
	CT (EUR)	05.10.2016	100,00		
	C2 (EUR)	17.10.2019	100,00		
	FT (EUR)	14.11.2024	1.000,00		
	IT (EUR)	10.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	W (EUR)	06.03.2012	1.000,00		
	W (H2-CHF)	23.09.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00			
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	20.10.2015	100,00		
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	A (EUR)	24.08.2015	100,00		
	F (EUR)	21.08.2015	1.000,00		
	I (EUR)	24.08.2015	1.000,00		
	IT9 (H-CHF)	29.11.2024	1.000,00		
	W (H-EUR)	29.07.2016	1.000,00		
	WT2 (EUR)	27.03.2024	1.000,00		
	WT2 (H-EUR)	10.03.2016	1.000,00		
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	26.03.2013	100,00		
	AT (EUR)	27.10.2016	100,00		
	Euro Reserve Plus P+G				
	A2 (EUR)	12.06.2014	100,00		
	Euro Reserve Plus WM				
	P (EUR)				
	IT (EUR)	11.03.2016	1.000,00		
	IT6 (EUR)	02.12.2024	100,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	18.10.2017	100,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	RT10 (EUR)	27.06.2019	100,00		
	W (EUR)	08.01.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	18.12.2015	1.000,00		
	WT3 (EUR)	04.07.2019	1.000,00		
Allianz AI Income	AM (USD)	05.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	AMf2 (USD)	28.03.2025	100,00		
	AMg (USD)	28.03.2025	10,00		
	AT (USD)	28.03.2025	10,00		
	BMf9 (USD)	28.03.2025	100,00		
	BMg9 (USD)	28.03.2025	10,00		
	IT (USD)	28.03.2025	1.000,00		
	W9 (USD)	05.04.2016	100.000,00		
Allianz All China Equity	A (EUR)	20.02.2019	100,00		
	A (USD)	06.11.2019	10,00		
	AT (EUR)	08.12.2021	100,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	0,96	16,50	19,98	15,10	-	15,58
	2,33	19,71	24,99	23,23	-	26,86
	0,72	14,20	15,98	7,21	-	7,46
	1,47	15,93	18,67	11,82	-	13,12
	2,54	21,60	27,65	29,90	-	30,65
	4,24	25,70	34,16	41,14	-	49,14
	2,29	10,30	12,26	-3,82	2,32	1,94
	2,30	10,31	12,26	-3,81	-	-0,64
	1,88	9,43	10,92	-5,72	-	-4,86
	2,44	10,62	12,74	-3,14	-	-2,85
	-	-	-	-	-	2,77
	2,63	11,04	13,38	-2,21	5,87	19,34
	2,59	10,96	13,25	-2,40	-	0,91
	2,61	-	-	-	-	4,08
	2,55	10,87	13,11	-2,61	-	1,22
	0,15	5,56	5,82	-9,09	-	-8,89
	2,74	11,27	13,72	-1,72	6,98	26,35
	0,29	5,95	6,37	-8,50	-2,59	-2,74
	2,74	11,26	13,72	-1,73	-	-0,40
	2,77	11,33	13,83	-1,57	-	-0,76
	2,74	11,27	13,72	-1,72	-	4,48
	-2,61	0,39	-4,92	-7,20	-	2,92
	-3,09	2,19	-3,62	-12,00	-2,42	-1,48
	-2,16	4,14	-0,86	-7,76	7,14	7,15
	-2,59	3,23	-2,15	-9,77	2,58	3,69
	-	-	-	-	-	-0,73
	-0,17	9,02	7,93	-9,42	-	-5,70
	-2,32	-	-	-	-	-0,08
	0,93	9,88	9,41	-7,90	-	-0,51
	3,09	8,67	12,68	4,94	5,85	10,29
	3,10	8,67	12,67	4,94	-	5,09
	3,10	8,66	12,66	4,92	5,85	6,48
	3,16	8,80	12,87	5,26	6,64	7,49
	3,24	8,95	13,11	5,63	-	6,88
	-	-	-	-	-	2,59
	3,19	8,87	12,98	5,42	-	7,00
	3,31	-	-	-	-	4,51
	3,14	8,79	12,85	5,20	-	5,32
	0,72	3,65	5,64	-1,86	-	-2,68
	3,41	9,13	13,33	5,87	-	5,74
	3,28	9,06	13,27	5,88	8,11	14,11
	3,28	9,06	13,27	5,89	-	7,80
	3,30	9,23	13,47	6,11	-	5,84
	19,23	52,09	81,95	80,61	-	235,26
	16,07	44,14	66,82	70,73	-	119,75
	-	-	-	-	-	22,15
	-	-	-	-	-	22,15
	-	-	-	-	-	22,19
	-	-	-	-	-	21,55
	-	-	-	-	-	21,55
	-	-	-	-	-	22,63
	20,59	55,66	88,48	91,52	-	275,04
	28,59	36,81	13,63	-6,61	-	52,52
	35,00	53,01	35,90	-6,19	-	33,77
	28,61	37,18	13,70	-	-	-15,99

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AT (HKD)	14.01.2022	10,50		
	AT (USD)	05.12.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	20.02.2019	100,00		
	AT (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	13.04.2018	10,00		
	AT3 (USD)	04.07.2025	10,00		
	AT3 (H2-EUR)	08.10.2024	100,00		
	ET (SGD)	01.03.2023	10,00		
	IT (EUR)	17.03.2021	1.000,00		
	IT (USD)	11.02.2019	1.000,00		
	P (EUR)	20.02.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	03.02.2020	1.000,00		
	PT (SGD)	01.02.2023	1.000,00		
	PT (USD)	09.07.2018	1.000,00		
	PT (H2-RMB)	07.01.2022	1.000,00		
	P2 (USD)	16.07.2018	1.000,00		
	RT (USD)	27.06.2018	10,00		
	W (EUR)	27.06.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	19.03.2021	1.000,00		
	WT (GBP)	27.06.2018	1.000,00		
	WT (HKD)	30.11.2022	1.000,00		
	WT (USD)	05.12.2017	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	10.07.2020	100,00		
	W6 (GBP)	09.12.2020	100,00		
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	21.06.2017	1.000,00		
Allianz American Income	AM (HKD)	16.12.2020	10,00		
	AM (USD)	01.03.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.12.2020	10,00		
	AM (H2-JPY)	03.01.2023	1.000,00		
	AM (H2-RMB)	16.12.2020	10,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.04.2020	10,00		
	AMi (H2-AUD)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-CHF)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-EUR)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-JPY)	01.03.2024	2.000,00		
	AMi (H2-RMB)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AT (USD)	15.04.2020	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CM (USD)	01.10.2024	10,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	IT (USD)	15.04.2020	1.000,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	WT8 (H2-EUR)	10.09.2024	1.000,00		
	W9 (USD)	01.03.2017	100.000,00		
Allianz Asia Ex China Equity	A (USD)	03.10.2008	28,18		
	AT (HKD)	01.03.2011	10,00		
	IT (USD)	27.06.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	24.10.2008	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	3,15		
	AM (USD)	15.02.2024	10,00		
	AMg (USD)	15.02.2024	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	35,05	52,08	34,71	-	-	-8,13
	35,00	53,01	35,85	-6,17	-	43,46
	30,91	45,57	24,95	-16,48	-	35,48
	31,12	44,49	23,27	-12,69	-	24,51
	31,78	46,31	27,41	-12,85	-	20,27
	-	-	-	-	-	28,42
	-	-	-	-	-	28,31
	36,89	45,44	-	-	-	23,12
	30,03	39,76	17,13	-	-	-15,38
	36,35	56,09	40,03	-1,37	-	75,04
	29,81	39,20	16,64	-2,20	-	62,46
	36,09	41,40	17,18	-6,05	-	36,98
	37,23	46,91	-	-	-	16,88
	36,31	56,01	39,90	-1,53	-	54,16
	32,40	47,29	26,80	-	-	-11,90
	36,82	57,15	41,43	0,24	-	56,76
	36,18	55,70	39,51	-2,01	-	53,46
	30,69	41,13	18,66	0,02	-	57,33
	30,24	40,39	18,18	-	-	-13,32
	36,16	41,58	17,61	-4,73	-	55,48
	37,09	56,29	-	-	-	40,18
	36,85	57,24	41,55	0,41	-	58,40
	33,74	50,70	-	-	-	43,65
	36,28	41,54	17,66	-4,63	-	-3,61
	36,52	41,97	18,02	-	-	-10,40
	2,04	6,60	7,27	1,54	-	-5,03
	4,57	15,40	20,09	-	-	4,02
	4,42	16,20	21,21	6,36	-	23,06
	3,92	14,18	17,22	-	-	-0,19
	-0,04	4,79	-	-	-	1,92
	1,73	10,16	10,94	-	-	-1,70
	4,42	16,20	21,21	-	-	3,43
	4,42	16,20	21,30	6,42	-	12,49
	4,08	14,32	17,58	2,05	-	7,73
	3,92	-	-	-	-	9,13
	0,15	-	-	-	-	3,23
	2,33	-	-	-	-	7,09
	-0,06	-	-	-	-	2,08
	1,75	-	-	-	-	5,79
	2,35	-	-	-	-	6,99
	4,42	16,20	21,22	6,42	-	12,49
	3,80	14,82	19,09	-	-	0,69
	3,79	14,81	19,11	-	-	3,11
	3,79	14,81	19,10	-	-	3,14
	-	-	-	-	-	4,02
	4,00	15,27	19,80	-	-	2,07
	5,08	17,68	23,58	9,97	-	16,67
	5,00	17,49	23,34	-	-	6,32
	3,05	-	-	-	-	3,42
	5,31	18,19	24,40	11,02	-	32,33
	10,92	37,78	41,77	13,46	68,34	221,43
	11,12	37,26	40,83	14,22	69,40	86,17
	11,99	40,54	46,05	19,26	86,09	116,96
	6,62	26,51	21,74	18,01	75,56	54,95
	8,24	14,38	6,99	60,72	55,80	294,36
	13,43	26,34	27,43	60,79	61,12	101,51
	13,51	-	-	-	-	27,94
	13,48	-	-	-	-	28,06

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	17.05.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.09.2014	10,00		
	AM (H2-RMB)	06.05.2015	10,00		
	AMg (HKD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	13.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	13.10.2015	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	IT (USD)	15.07.2009	10,00		
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	05.01.2022	100,00		
	AT15 (USD)	13.05.2014	10,00		
	IT15 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	P (EUR)	05.01.2022	1.000,00		
	RT15 (USD)	06.07.2021	10,00		
	WT (USD)	22.07.2021	1.000,00		
	WT15 (EUR)	27.10.2020	1.000,00		
	WT3 (USD)	13.05.2014	1.000,00		
	WT7 (USD)	18.10.2021	1.000,00		
Allianz Balanced Income and Growth	AM (EUR)	05.05.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-CAD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-GBP)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-NZD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.08.2017	10,00		
	AM (H2-USD)	14.04.2015	10,00		
	AMg (EUR)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-HKD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.06.2016	10,00		
	AMg (H2-USD)	01.06.2016	10,00		
	AT (H2-HKD)	15.03.2021	10,00		
AT (H2-USD)	02.10.2017	10,00			
W (EUR)	14.04.2015	1.000,00			
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	16.01.2018	100,00	16.01.2025	101,88
	A2 (EUR)	16.01.2018	100,00	16.01.2025	83,84
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	31.05.2010	100,00		
	AT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	CT (EUR)	04.06.2007	10,00		
	I (EUR)	12.07.2005	10,00		
	P (EUR)	30.06.2025	1.000,00		
	WT (EUR)	27.03.2018	1.000,00		
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	13.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	26.04.2024	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,21		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	9,47	30,83	34,40	12,18	45,39	33,19
	9,29	31,66	35,55	11,62	44,88	52,92
	7,62	27,30	28,08	2,64	29,48	12,01
	6,23	24,64	24,42	5,86	48,72	26,70
	9,47	30,83	34,36	12,07	-	39,55
	9,29	31,66	35,66	11,69	-	39,07
	7,57	27,24	28,16	2,74	-	24,70
	7,27	27,98	30,77	6,45	-	26,91
	6,72	26,28	26,58	0,58	-	12,16
	8,49	29,82	32,28	6,84	-	23,47
	7,37	28,38	31,08	6,20	-	31,70
	6,24	24,64	24,51	5,83	-	42,78
	6,67	25,94	27,86	4,43	-	26,35
	9,29	31,66	35,63	11,64	44,70	42,68
	10,00	33,37	38,34	15,32	54,51	99,63
	2,17	20,64	29,93	-	-	-2,26
	7,41	34,55	57,45	39,41	130,43	117,76
	8,89	38,12	63,67	48,31	157,36	147,16
	3,03	23,05	34,06	-	-	1,50
	8,72	37,71	63,06	-	-	6,31
	8,51	37,18	62,05	-	-	4,48
	3,69	24,75	36,99	-	-	44,76
	8,53	37,30	62,25	45,66	159,61	149,57
	8,90	37,90	63,13	-	-	11,15
	4,67	21,61	39,57	30,91	40,03	24,51
	5,87	23,54	43,11	35,83	-	35,86
	5,15	23,34	44,40	37,75	-	37,75
	6,46	25,18	46,04	39,02	-	35,01
	5,40	23,30	43,89	37,86	-	38,67
	5,57	24,40	45,80	40,04	-	40,97
	4,59	21,30	41,27	35,34	-	35,58
	6,65	26,04	48,39	43,09	69,18	47,83
	4,67	21,61	39,60	30,82	-	36,78
	5,83	23,50	43,20	35,90	-	53,40
	5,44	23,33	43,91	38,01	-	54,69
	4,61	21,35	41,19	35,44	-	51,58
	6,82	26,24	48,66	43,46	-	64,45
	5,44	23,32	43,80	-	-	24,96
	6,68	26,14	48,60	43,44	-	44,58
	5,69	24,00	43,78	37,40	54,25	35,89
	-2,07	-	-	-	-	-
	-2,07	-	-	-	-	-
	15,65	36,65	72,36	83,16	109,48	180,07
	15,65	36,63	72,39	83,11	109,36	76,70
	15,07	35,27	69,84	78,69	99,23	61,18
	16,39	38,40	75,68	88,99	123,04	195,02
	-	-	-	-	-	3,50
	16,62	38,96	76,75	90,99	-	79,42
	9,66	30,82	55,35	73,92	92,55	115,31
	9,10	29,58	53,09	69,68	-	44,53
	10,35	32,55	58,40	79,59	105,29	125,49
	10,36	-	-	-	-	15,85
	10,73	33,45	60,02	82,69	-	67,64
	11,30	32,45	58,27	75,06	-	94,53
	9,93	31,51	56,53	76,05	-	60,32
	10,32	32,46	58,23	79,24	-	74,12
	10,58	33,09	59,36	81,41	109,45	130,78
	10,58	33,09	59,36	81,41	-	81,76

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	16.10.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Best Styles Global AC Equity	CT (EUR)	26.03.2025	100,00		
	PT6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	P6 (EUR)	21.09.2015	1.000,00		
	R (EUR)	16.08.2016	100,00		
	WT (EUR)	02.01.2025	1.000,00		
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	27.06.2014	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2023	100,00		
	AT (USD)	20.11.2023	100,00		
	AT (H-EUR)	16.12.2015	100,00		
	CT (EUR)	01.09.2016	100,00		
	CT2 (USD)	10.01.2024	10,00		
	EMgi (H-SGD)	01.08.2025	10,00		
	ET (H2-SGD)	31.01.2019	10,00		
	I (EUR)	23.04.2015	1.000,00		
	I (H-EUR)	21.11.2022	1.000,00		
	IT (USD)	11.03.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	15.10.2014	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2023	1.000,00		
	IT9 (USD)	29.11.2024	1.000,00		
	P (EUR)	15.05.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	01.09.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	24.02.2015	100,00		
	RT (USD)	13.09.2024	10,00		
	RT (H-EUR)	06.12.2017	100,00		
	W (EUR)	06.08.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	20.07.2017	1.000,00		
	WT (USD)	08.11.2024	1.000,00		
	WT3 (EUR)	02.01.2025	1.000,00		
WT7 (EUR)	17.04.2025	1.000,00			
W20 (H-EUR)	20.09.2022	1.000,00			
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	10.09.2020	100,00		
	AT (EUR)	02.10.2024	100,00		
	AT2 (EUR)	28.10.2024	100,00		
	CT (EUR)	05.05.2025	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	10.09.2020	1.000,00		
	PT2 (EUR)	04.10.2024	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (USD)	16.10.2019	100,00		
	W (EUR)	10.03.2021	1.000,00		
	WT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	20.07.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	22.02.2022	1.000,00		
WT9 (EUR)	31.10.2019	100.000,00			
W20 (EUR)	27.11.2019	1.000,00			
Allianz Best Styles Pacific Equity	A (EUR)	30.06.2025	100,00		
	I (EUR)	18.03.2015	1.000,00		
	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	50,15		
P (EUR)	30.06.2025	1.000,00			
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	12.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	06.06.2013	100,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	3,18	24,48	48,99	61,24	-	57,76
	3,80	25,98	51,70	66,14	-	62,61
	3,70	25,72	51,24	65,31	-	54,45
	4,05	26,59	52,80	68,16	-	57,64
	4,37	27,35	54,16	70,67	-	60,43
	-	-	-	-	-	8,01
	14,53	45,74	67,36	121,24	202,73	189,27
	14,53	45,74	67,36	121,24	202,71	189,21
	14,03	44,46	65,17	116,41	-	165,76
	-	-	-	-	-	6,96
	13,29	40,75	62,93	107,41	175,84	215,18
	13,29	-	-	-	-	40,98
	19,39	-	-	-	-	50,94
	16,52	49,02	79,50	96,55	-	139,97
	12,73	39,35	60,50	102,29	-	146,43
	18,00	-	-	-	-	40,55
	-	-	-	-	-	4,89
	12,65	39,64	63,92	112,43	-	134,73
	14,02	42,57	66,08	114,15	193,89	152,74
	17,09	46,00	-	-	-	63,45
	19,72	58,39	100,36	117,49	-	205,98
	17,55	50,76	106,63	147,92	218,66	241,74
	17,33	51,04	-	-	-	45,67
	-	-	-	-	-	16,58
	13,97	42,45	65,88	113,72	192,73	249,52
	13,97	42,45	65,88	113,72	-	172,29
	13,85	42,15	65,37	112,64	189,80	165,63
	19,52	-	-	-	-	22,57
	17,87	36,19	64,93	82,64	-	86,88
	14,25	43,14	67,07	116,29	199,80	297,27
	14,25	43,14	67,08	116,29	-	146,58
	-	-	-	-	-	17,06
	-	-	-	-	-	4,58
	-	-	-	-	-	19,93
	17,83	51,83	84,48	-	-	75,42
	10,71	38,35	56,20	90,10	-	88,66
	-	-	-	-	-	10,55
	-	-	-	-	-	6,86
	-	-	-	-	-	12,19
	11,48	40,16	60,07	97,13	-	104,79
	11,47	40,19	59,97	96,81	-	95,35
	-	-	-	-	-	10,45
	11,12	-	-	-	-	10,09
	16,58	54,62	90,24	96,20	-	116,13
	11,41	40,51	61,10	-	-	69,93
	11,48	40,53	60,90	99,21	-	109,22
	14,72	48,65	77,44	89,26	-	89,88
	11,54	40,45	61,38	-	-	50,88
	11,45	40,46	60,11	98,07	-	104,59
	11,65	40,90	61,23	99,80	-	99,50
	-	-	-	-	-	6,80
	12,00	32,42	50,10	67,20	109,22	73,49
	12,17	32,85	50,82	68,55	-	56,82
	23,07	48,71	87,40	115,89	-	142,88
	11,47	31,15	47,94	63,17	-	50,84
	-	-	-	-	-	6,99
	12,02	41,82	55,43	101,99	227,43	220,62
	11,99	41,72	55,40	101,03	223,99	360,26

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AT (USD)	22.06.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	06.06.2013	100,00		
	CT (H-EUR)	13.10.2015	100,00		
	CT2 (USD)	25.11.2024	10,00		
	I (USD)	04.12.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	13.11.2015	1.000,00		
	IT (USD)	04.11.2024	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	25,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	P2 (USD)	12.11.2014	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.05.2020	100,00		
	W (EUR)	12.01.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT (USD)	17.07.2012	1.000,00		
	WT (H-EUR)	04.11.2013	1.000,00		
	WT3 (EUR)	27.03.2024	1.000,00		
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	A (EUR)	30.06.2025	100,00		
	AT (EUR)	14.05.2025	105,00		
	AT (USD)	14.05.2025	105,00		
	IT (EUR)	14.05.2025	1.000,00		
	IT (USD)	14.05.2025	1.000,00		
	P (EUR)	30.06.2025	1.000,00		
	PT (USD)	14.05.2025	1.000,00		
	W (H2-EUR)	14.05.2025	1.000,00		
	WT (USD)	14.05.2025	1.000,00		
	WT3 (USD)	14.05.2025	1.000,00		
	WT9 (USD)	14.05.2025	100.000,00		
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	15.11.2021	100,00		
	C (EUR)	02.03.2022	100,00		
	CT2 (EUR)	30.08.2022	100,00		
	IT2 (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	P (EUR)	02.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	08.09.2021	1.000,00		
	WT6 (EUR)	29.09.2022	100,00		
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	AT (H2-CZK)	27.10.2015	3.000,00		
	CT (EUR)	27.10.2015	100,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	WT (EUR)	27.10.2015	1.000,00		
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	11.01.2022	100,00		
	C (EUR)	11.01.2022	100,00		
	CT (EUR)	11.01.2022	100,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	17,57	57,20	85,82	102,80	-	224,08
	15,11	51,20	73,96	82,87	178,28	235,41
	14,91	50,28	71,63	79,06	-	152,76
	-	-	-	-	-	11,20
	18,32	59,22	89,40	109,30	264,56	296,77
	12,61	43,83	58,62	108,60	-	215,02
	-	-	-	-	-	17,69
	16,18	53,84	77,76	90,10	-	177,24
	12,44	42,83	56,96	105,40	-	115,04
	12,70	43,55	58,21	108,00	-	241,57
	18,28	59,09	89,17	108,89	263,38	244,52
	15,74	52,88	76,00	87,40	-	117,27
	12,69	43,88	59,09	109,58	253,35	248,98
	12,50	43,95	58,71	110,39	255,58	375,60
	18,56	59,86	90,54	111,41	271,96	444,96
	16,35	54,04	78,29	91,06	202,68	242,12
	12,96	-	-	-	-	19,22
	-	-	-	-	-	6,82
	-	-	-	-	-	4,91
	-	-	-	-	-	9,90
	-	-	-	-	-	5,19
	-	-	-	-	-	10,15
	-	-	-	-	-	6,89
	-	-	-	-	-	10,13
	-	-	-	-	-	9,28
	-	-	-	-	-	10,28
	-	-	-	-	-	10,28
	-	-	-	-	-	10,33
	5,10	17,24	18,78	-	-	13,16
	5,09	17,24	18,76	-	-	-3,22
	4,89	16,77	18,06	-	-	5,67
	4,58	16,11	17,20	-	-	10,91
	5,69	18,56	20,78	-	-	8,60
	5,63	18,44	20,60	-	-	8,41
	5,86	18,96	21,39	-	-	-1,32
	7,07	22,32	20,50	-	-	15,51
	7,05	22,31	20,50	-	-	-4,82
	7,06	22,30	20,48	-	-	11,11
	6,82	21,69	19,63	-	-	10,96
	8,31	25,18	24,75	-	-	15,84
	8,12	24,73	24,08	-	-	15,07
	8,45	25,51	25,24	-	-	-0,82
	5,88	19,29	18,85	-	-	13,31
	5,87	19,29	18,84	-	-	-4,70
	5,88	19,29	18,84	-	-	7,40
	5,57	18,73	18,01	-	-	10,63
	6,97	21,76	22,54	-	-	11,41
	6,80	21,37	21,95	-	-	10,69
	7,10	22,05	22,98	-	-	-1,29
	6,43	20,46	20,51	-	-	19,92
	-3,38	7,89	13,84	1,36	-	12,79
	-2,47	10,79	21,87	13,88	-	28,36
	-3,90	6,71	11,98	-1,39	-	6,83
	-2,93	8,87	15,39	3,68	-	13,73
	-2,66	9,48	16,37	5,13	-	21,87
	-3,66	5,71	3,81	-	-	-10,00
	-4,20	4,55	2,10	-	-	-11,79
	-4,20	4,54	2,09	-	-	-11,79

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz China A Opportunities	C2 (EUR)	11.01.2022	100,00		
	WT2 (EUR)	30.08.2022	1.000,00		
	A (EUR)	05.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	18.02.2021	100,00		
	AT (USD)	18.02.2021	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.03.2021	100,00		
	IT (USD)	18.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	05.03.2021	1.000,00		
	PT (CHF)	27.01.2021	1.000,00		
	PT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	PT3 (USD)	04.01.2022	1.000,00		
	PT6 (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	RT (CHF)	27.01.2021	100,00		
	RT (EUR)	27.01.2021	100,00		
	RT (USD)	27.01.2021	10,00		
	WT (EUR)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (USD)	27.01.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.03.2021	1.000,00		
WT3 (EUR)	15.10.2021	1.000,00			
WT7 (USD)	15.03.2021	1.000,00		11.07.2025	650,78
Allianz China A-Shares	A (EUR)	23.10.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	AT (CNY)	02.11.2020	10,50		
	AT (EUR)	25.07.2022	100,00		
	AT (HKD)	23.10.2019	10,00		
	AT (SGD)	23.10.2019	10,00		
	AT (USD)	23.10.2019	10,00		
	AT (H-USD)	01.08.2022	10,00		
	AT2 (H2-EUR)	15.03.2024	100,00		
	CT (USD)	01.12.2020	10,00		
	ET (SGD)	01.08.2022	10,00		
	ET (H-SGD)	01.08.2022	10,00		
	IT (EUR)	17.06.2020	1.000,00		
	IT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	23.10.2019	1.000,00		
	PT (GBP)	27.12.2019	1.000,00		
	PT (USD)	23.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	09.09.2020	1.000,00		
	P2 (USD)	02.12.2019	1.000,00		
	RT (USD)	23.10.2019	10,00		
	RT (H2-CHF)	09.10.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	23.10.2019	100,00		
	W (USD)	23.10.2019	1.000,00		
WT (GBP)	23.10.2019	1.000,00			
WT (USD)	23.10.2019	1.000,00			
WT4 (USD)	29.05.2020	1.000,00			
W7 (USD)	23.10.2019	1.000,00			
Allianz China Equity	A (EUR)	13.01.2011	100,00		
	A (HKD)	03.01.2011	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	29,44		
	AT (EUR)	16.10.2023	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	13.01.2011	10,00		
	AT (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	AT3 (EUR)	08.10.2024	100,00		
	CT (EUR)	02.10.2009	100,00		
	IT (USD)	19.01.2009	1.000,00		
	P (USD)	21.01.2013	1.000,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
-3,67	5,70	3,80	-	-	-9,99
-3,02	7,23	6,09	-	-	0,08
20,34	20,98	-4,99	-	-	-24,22
20,53	21,80	-4,71	-	-	-34,19
26,41	35,72	13,53	-	-	-35,97
23,28	29,95	5,37	-	-	-32,70
27,68	38,32	16,96	-	-	-32,99
21,62	23,92	-1,93	-	-	-20,91
20,18	19,59	-4,97	-	-	-36,62
27,62	38,38	16,98	-	-	-28,96
27,85	38,68	17,52	-	-	-21,75
28,30	39,86	18,84	-	-	-27,20
20,38	19,67	-4,90	-	-	-36,49
21,55	23,63	-2,38	-	-	-27,06
27,50	38,10	16,68	-	-	-29,29
21,96	24,55	-1,25	-	-	-25,78
28,12	39,46	18,34	-	-	-27,68
25,15	33,65	9,74	-	-	-33,32
22,22	24,89	-1,02	-	-	-23,90
-2,12	-	-	-	-	-
20,74	23,08	-4,95	-9,44	-	31,75
23,77	31,82	5,29	-18,46	-	22,62
29,05	34,07	13,94	-	-	-9,61
20,52	23,58	-4,33	-	-	-15,95
26,91	36,79	12,64	-8,83	-	38,21
27,59	29,32	2,38	-14,58	-	31,97
26,69	37,62	13,69	-9,16	-	39,27
32,80	41,69	24,51	-	-	10,69
24,39	-	-	-	-	42,66
25,75	35,57	11,03	-	-	-23,39
28,14	30,85	4,00	-	-	-8,48
30,10	37,26	19,13	-	-	5,90
21,72	25,38	-1,82	-4,66	-	15,19
27,98	40,44	17,13	-4,47	-	47,86
21,90	25,49	-2,13	-4,73	-	40,19
27,69	27,01	-2,49	-8,05	-	33,27
27,93	40,33	17,00	-4,65	-	47,51
22,31	26,67	-0,86	-2,97	-	2,11
28,37	41,32	18,24	-2,97	-	46,30
27,80	40,06	16,64	-5,10	-	46,62
22,27	28,68	1,97	-	-	-23,42
24,94	34,33	8,22	-14,65	-	29,09
28,43	41,43	18,38	-2,78	-	50,97
28,30	27,96	-1,37	-7,18	-	44,13
28,43	41,42	18,37	-2,78	-	50,96
28,73	42,10	19,20	-1,73	-	31,45
28,82	42,31	19,30	-1,75	-	52,78
24,75	35,48	24,79	-4,16	56,67	68,93
31,30	49,23	48,13	-3,26	64,94	54,04
31,02	50,16	49,29	-3,70	63,51	171,71
24,65	-	-	-	-	37,03
32,44	43,14	35,95	-7,69	54,01	77,42
31,02	50,10	49,22	-3,71	63,34	50,11
27,29	41,59	35,08	-10,62	63,14	103,44
-	-	-	-	-	22,18
23,64	33,14	21,70	-7,74	44,89	114,89
32,31	53,15	53,79	1,23	80,78	284,24
32,29	53,05	53,62	1,04	80,11	89,74

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	PT (EUR)	05.11.2012	1.000,00		
	RT (USD)	11.02.2016	10,00		
	W (EUR)	04.09.2015	1.000,00		
	WT (HKD)	13.08.2012	1.000,00		
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	09.07.2024	100,00		
	A (USD)	09.07.2024	10,00		
	AT (HKD)	05.07.2022	10,00		
	AT (USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H-USD)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-CHF)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-RMB)	05.07.2022	10,00		
	AT (H2-SGD)	05.07.2022	10,00		
	IT (USD)	24.07.2023	1.000,00		
	PT9 (USD)	05.07.2022	100,00		
	PT9 (H-USD)	05.07.2022	100,00		
	RT (EUR)	05.07.2022	100,00		
	RT (USD)	05.07.2022	10,00		
	RT (H2-CHF)	05.07.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	05.07.2022	100,00		
	WT (H2-EUR)	05.07.2022	1.000,00		
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	14.07.2022	10,00	15.07.2025	8,95
	WT (USD)	14.07.2022	1.000,00	15.07.2025	932,09
Allianz China Strategic Bond	A (USD)	18.10.2011	10,00	01.04.2025	6,24
	A (H2-EUR)	18.10.2011	100,00	01.04.2025	50,89
	AT (H2-CHF)	30.03.2012	100,00	01.04.2025	75,53
	AT (H2-EUR)	17.02.2012	100,00	01.04.2025	83,00
	CT (H2-EUR)	12.03.2012	100,00	01.04.2025	81,06
Allianz China Thematica	AT (USD)	25.08.2021	10,00	25.06.2025	5,85
	WT6 (USD)	25.08.2021	100,00	25.06.2025	61,61
	X7 (H2-EUR)	25.08.2021	1,00	25.06.2025	0,55
Allianz Clean Planet	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	10.03.2022	1.000,00		
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00		
Allianz Climate Transition Credit	AT (EUR)	14.12.2021	103,00		
	P (EUR)	08.07.2025	1.000,00		
	RT (EUR)	14.12.2021	100,00		
	W (EUR)	08.07.2025	1.000,00		
	WT6 (EUR)	25.03.2025	1.000,00		
	WT6 (USD)	14.12.2021	1.000,00	28.03.2025	949,57
Allianz Climate Transition Europe	AT (EUR)	19.02.2019	100,00		
	IT (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	RT (EUR)	08.02.2022	100,00		
	W (EUR)	14.03.2022	1.000,00		
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	31.01.2012	100,00		
	AT (EUR)	31.01.2012	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	31.01.2012	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	23.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	26,23	38,36	28,74	0,70	71,92	122,14
	32,15	52,73	53,10	0,50	-	110,35
	26,55	38,90	29,49	1,80	77,55	83,46
	33,03	53,28	54,08	3,44	88,01	138,12
	38,85	-	-	-	-	56,28
	45,49	-	-	-	-	69,52
	46,10	65,34	64,96	-	-	29,49
	45,49	66,03	66,86	-	-	30,82
	49,14	126,29	134,67	-	-	91,26
	39,50	52,91	45,78	-	-	13,27
	42,61	59,53	55,44	-	-	20,78
	41,16	56,59	51,55	-	-	18,21
	42,10	58,87	56,63	-	-	22,64
	46,80	69,30	-	-	-	59,85
	47,63	70,80	73,84	-	-	36,76
	50,99	74,77	83,53	-	-	50,11
	40,89	52,31	44,36	-	-	18,97
	46,76	69,00	71,20	-	-	34,56
	40,54	55,39	49,67	-	-	16,59
	43,45	61,99	58,97	-	-	23,84
	44,06	58,10	55,64	-	-	21,34
	19,33	-	-	-	-	-
	20,64	-	-	-	-	-
	2,01	-	-	-	-	-
	1,14	-	-	-	-	-
	-0,16	-	-	-	-	-
	1,18	-	-	-	-	-
	1,01	-	-	-	-	-
	1,29	-	-	-	-	-
	2,29	-	-	-	-	-
	0,94	-	-	-	-	-
	0,73	14,20	16,73	-	-	40,20
	0,61	13,97	16,51	-	-	41,34
	5,66	26,46	39,35	-	-	40,74
	1,56	16,08	19,64	-	-	47,62
	1,43	15,78	19,08	-	-	46,20
	6,56	28,57	42,93	-	-	46,65
	1,81	16,83	20,87	-	-	19,83
	6,54	17,53	20,00	-	-	26,47
	0,26	11,87	13,84	-	-	-11,58
	-	-	-	-	-	0,58
	0,60	12,77	15,18	-	-	-10,16
	-	-	-	-	-	0,64
	-	-	-	-	-	2,39
	-0,63	-	-	-	-	-
	6,41	27,35	39,52	36,69	-	62,62
	7,36	29,64	43,29	42,90	-	72,51
	7,64	30,31	44,42	44,78	-	75,42
	7,30	29,37	42,74	-	-	18,96
	7,68	30,42	44,59	-	-	30,11
	4,65	12,61	18,74	3,69	12,27	45,06
	4,65	12,61	18,74	3,69	12,30	45,14
	4,24	11,71	17,33	1,64	-	4,05
	5,28	13,97	20,90	6,85	19,23	57,52
	5,24	13,88	20,75	6,63	-	12,09
	5,24	13,87	20,76	6,64	18,76	29,21
	5,18	13,74	20,53	6,30	-	19,57
	5,54	14,52	21,77	8,14	22,12	31,98

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	25.02.2019	100,00	11.06.2025	132,14
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	08.03.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2019	100,00		
	AT (H2-USD)	16.06.2025	100,00		
	IT13 (EUR)	17.11.2016	1.000,00		
	IT13 (H2-USD)	14.09.2020	1.000,00		
	R (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (EUR)	08.03.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	11.03.2019	100,00		
	WT3 (EUR)	25.04.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	11.04.2018	100.000,00		
	W7 (EUR)	30.08.2018	100,00		
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	29.11.2022	100,00		
	AT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	CT (EUR)	29.11.2022	100,00		
	I (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	IT (EUR)	13.06.2019	1.000,00		
	PT (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	PT (H2-USD)	29.11.2022	1.000,00		
	P24 (EUR)	29.11.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	13.06.2019	100,00		
	WT9 (EUR)	13.06.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	13.06.2019	1,00		
Allianz Cyber Security	A (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AMf2 (USD)	15.04.2025	100,00		
	AT (EUR)	09.02.2021	100,00		
	AT (USD)	09.02.2021	10,00		
	AT (H2-EUR)	10.03.2025	100,00		
	AT (H2-SGD)	25.04.2022	10,00		
	AT2 (SEK)	05.08.2024	1.000,00		
	BMf9 (USD)	15.04.2025	100,00		
	IT (EUR)	05.04.2022	1.000,00		
	IT (USD)	09.02.2021	1.000,00		
	P (EUR)	09.02.2021	1.000,00		
	RT (EUR)	05.04.2022	100,00		
	RT (USD)	09.02.2021	10,00		
	WT (H2-EUR)	14.07.2021	1.000,00		
	WT5 (USD)	25.07.2024	1.000,00		
	WT9 (USD)	09.02.2021	100.000,00		
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	16.03.2021	100,00		
	AT (EUR)	16.12.2020	100,00		
	CT2 (EUR)	17.01.2025	100,00		
	IT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	P (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	RT (USD)	16.12.2020	10,00		
	WT (EUR)	16.12.2020	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.12.2020	100.000,00		
	X7 (H2-EUR)	16.12.2020	1,00		
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	15.03.2017	100,00		
	AM (HKD)	18.12.2017	10,00		
	AM (USD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-AUD)	18.12.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	18.12.2017	10,00		
	AMg (HKD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AMg (USD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-AUD)	25.09.2015	10,00		
	AMg (H2-CAD)	06.10.2015	10,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	-2,20	-	-	-	-	-
	4,19	10,57	13,78	8,98	-	10,65
	4,19	10,58	13,78	8,99	-	10,79
	-	-	-	-	-	1,75
	4,20	10,55	13,96	9,46	-	14,19
	6,36	14,75	21,12	19,09	-	19,12
	4,25	10,70	13,98	9,31	-	11,09
	4,26	10,72	13,99	9,31	-	11,07
	1,83	5,52	6,79	2,05	-	3,17
	4,39	11,00	14,43	10,02	-	11,56
	4,35	10,91	14,29	9,80	-	13,01
	4,35	10,90	14,30	9,82	-	12,62
	6,16	19,65	-	-	-	22,42
	6,16	19,68	25,40	14,20	-	17,98
	5,90	19,07	-	-	-	21,56
	6,76	20,98	-	-	-	24,17
	6,79	21,07	27,59	17,58	-	22,52
	6,75	20,99	-	-	-	24,35
	8,87	25,51	-	-	-	31,45
	7,38	20,72	-	-	-	24,54
	6,77	21,00	27,56	17,45	-	21,96
	6,84	21,18	27,76	17,82	-	22,79
	7,32	22,53	30,54	22,37	-	28,08
	30,27	56,40	66,91	-	-	40,04
	-	-	-	-	-	32,55
	30,31	56,35	66,56	-	-	39,59
	36,66	73,35	99,35	-	-	36,75
	-	-	-	-	-	22,43
	33,51	66,20	88,11	-	-	45,60
	28,13	-	-	-	-	36,66
	-	-	-	-	-	31,94
	31,80	59,79	71,56	-	-	30,51
	38,05	76,90	105,47	-	-	43,31
	31,77	59,67	71,28	-	-	47,82
	31,25	59,12	71,11	-	-	30,08
	37,85	76,39	104,66	-	-	42,24
	35,58	71,05	93,78	-	-	24,56
	38,82	-	-	-	-	44,06
	38,49	78,09	107,57	-	-	45,67
	3,17	30,62	34,25	-	-	52,62
	3,33	30,96	34,98	-	-	79,96
	-	-	-	-	-	-4,92
	4,16	33,03	38,10	-	-	86,52
	3,97	32,58	37,47	-	-	84,56
	9,27	47,17	64,62	-	-	78,78
	4,44	33,62	38,87	-	-	87,48
	4,25	33,19	38,89	-	-	87,67
	7,96	44,03	57,82	-	-	69,00
	7,94	26,85	29,69	-27,65	-	-34,65
	10,18	30,72	36,67	-20,58	-	-24,77
	9,99	31,55	38,06	-20,97	-	-24,40
	9,13	29,00	33,08	-24,62	-	-29,80
	7,63	26,36	30,74	-25,21	-	-30,05
	10,17	30,71	36,65	-20,66	-4,24	-5,01
	10,77	24,50	24,47	-25,66	-	-24,86
	10,00	31,56	37,92	-20,93	-4,54	-5,30
	9,11	28,98	32,80	-24,65	-9,36	-10,08
	8,31	28,73	34,40	-23,24	-	-10,89

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AMg (H2-EUR)	11.11.2015	10,00		
	AMg (H2-GBP)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-NZD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-RMB)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-SGD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.11.2018	150,00		
	AT (USD)	23.01.2017	10,00		
	AT (H2-EUR)	18.11.2019	100,00		
	I (H2-EUR)	03.10.2014	1.000,00		
	IT (USD)	11.05.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	R (USD)	04.01.2019	10,00		
	RT (USD)	04.01.2019	10,00		
	W (USD)	03.10.2014	1.000,00		
	WM (USD)	29.02.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	17.11.2021	1.000,00		
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	03.03.2014	100,00		
	AT (H2-EUR)	10.05.2022	100,00		
	I (H2-EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.04.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	02.11.2022	1.000,00		
	W9 (USD)	15.10.2019	100.000,00		
	W9 (H2-GBP)	26.01.2023	100.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	04.12.2014	100,00		
	AMgi (H-SGD)	01.08.2025	10,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	02.11.2021	1.000,00		
	AT (EUR)	30.01.2017	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	CM5 (EUR)	30.04.2025	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	28.01.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	03.03.2016	1.000,00		
	WT3 (EUR)	06.06.2025	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	21.05.2024	100,00		
	AM5 (EUR)	16.12.2024	100,00		
	AT (EUR)	01.10.2024	100,00		
	AT2 (H2-CHF)	30.04.2025	100,00		
	CM5 (EUR)	30.04.2025	100,00		
	CT2 (EUR)	01.07.2024	100,00		
	IT2 (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
	P (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
	PM12 (EUR)	15.01.2025	1.000,00		
	PT (EUR)	11.10.2024	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	15.10.2024	100,00		
	WT (EUR)	21.05.2024	1.000,00		
	WT3 (EUR)	06.06.2025	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	19.03.2014	100,00		
	AM (H2-SGD)	15.05.2024	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	7,90	26,92	29,67	-27,65	-	-24,67
	9,86	30,92	36,35	-22,54	-	-13,23
	8,92	30,07	35,52	-22,24	-	-6,10
	7,11	24,80	26,76	-24,54	-	-1,76
	7,63	26,36	30,79	-25,21	-	-12,73
	12,53	38,09	48,86	-9,24	-	2,20
	9,99	31,55	37,95	-20,94	-	-19,99
	7,62	26,59	29,41	-27,86	-	-31,92
	8,64	28,69	32,52	-25,09	-16,20	-15,31
	10,79	33,46	40,95	-18,05	-	-18,50
	8,61	28,47	32,24	-25,21	-	-32,55
	10,68	33,20	40,63	-18,52	-	-14,61
	10,68	33,20	40,44	-18,47	-	-14,47
	11,07	34,13	41,97	-17,05	5,06	6,74
	11,07	34,13	42,01	-17,03	-	0,20
	8,93	29,46	33,74	-	-	-12,75
	15,42	19,80	8,06	55,26	16,73	-24,20
	13,02	17,25	5,76	-	-	-18,83
	16,40	21,66	10,57	61,28	25,95	-35,95
	17,15	19,89	8,90	-	-	36,36
	16,57	22,20	-	-	-	9,09
	19,05	26,74	24,44	53,29	-	45,35
	19,03	26,51	-	-	-	13,30
	1,73	14,25	16,79	9,68	21,64	21,73
	-	-	-	-	-	3,38
	1,72	14,25	16,79	9,67	-	18,96
	2,47	15,92	19,36	-	-	4,48
	1,73	14,25	16,79	9,68	-	17,29
	-0,51	9,16	9,86	3,04	-	10,33
	-	-	-	-	-	4,28
	1,42	13,56	15,75	8,05	-	16,29
	1,19	13,07	15,01	6,93	-	10,73
	2,28	15,51	18,72	12,70	28,67	32,40
	2,28	15,51	18,72	12,70	-	20,99
	4,10	19,71	25,99	-	-	13,84
	2,37	15,71	19,04	13,18	-	13,66
	2,11	-	-	-	-	4,49
	2,18	15,27	18,37	12,15	-	18,80
	2,18	15,27	18,36	12,14	-	20,02
	2,46	15,92	19,35	13,68	-	28,54
	-	-	-	-	-	3,78
	2,96	-	-	-	-	6,58
	-	-	-	-	-	0,88
	-	-	-	-	-	2,29
	-	-	-	-	-	4,94
	-	-	-	-	-	5,56
	2,56	-	-	-	-	6,18
	3,78	-	-	-	-	7,73
	3,61	-	-	-	-	7,31
	-	-	-	-	-	3,40
	-	-	-	-	-	3,50
	3,33	-	-	-	-	5,70
	-	-	-	-	-	2,81
	3,90	-	-	-	-	7,93
	-	-	-	-	-	4,22
	4,57	22,07	28,09	38,16	61,63	82,58
	4,28	-	-	-	-	7,47

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AM (H5-USD)	04.11.2024	10,00		
	AMgi (H-SGD)	01.08.2025	10,00		
	AM5 (EUR)	16.12.2024	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AQ (H2-USD)	01.03.2023	10,00		
	AT (EUR)	03.09.2014	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2018	3.000,00		
	AT (H2-HUF)	21.04.2015	25.000,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2024	100,00		
	CM5 (EUR)	30.04.2025	100,00		
	CT (EUR)	04.06.2014	100,00		
	CT (H2-HUF)	01.10.2018	25.000,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2014	1.000,00		
	IT (H2-USD)	16.05.2022	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	P (EUR)	07.12.2017	1.000,00		
	PM12 (EUR)	15.01.2025	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	W (EUR)	11.03.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	19.04.2022	1.000,00		
	WT3 (EUR)	06.06.2025	1.000,00		
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AM (H5-USD)	04.11.2024	10,00		
	AMg (H5-USD)	01.04.2025	10,00		
	AMgi (H-SGD)	01.08.2025	10,00		
	AMg10 (H5-USD)	16.12.2024	10,00		
	AM5 (EUR)	16.12.2024	100,00		
	AQ (EUR)	29.03.2016	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (H5-USD)	01.04.2025	10,00		
	AT2 (H2-CHF)	15.06.2016	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2024	100,00		
	CM5 (EUR)	30.04.2025	100,00		
	CT (EUR)	16.11.2015	100,00		
	CT2 (EUR)	05.10.2016	100,00		
	F (EUR)	19.08.2016	1.000,00		
	I (EUR)	27.08.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	24.05.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	01.10.2024	1.000,00		
	IT (H5-USD)	01.04.2025	1.000,00		
	IT2 (EUR)	28.09.2020	1.000,00		
	IT6 (EUR)	02.12.2024	100,00		
	P (EUR)	17.03.2017	1.000,00		
	PM12 (EUR)	15.01.2025	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (EUR)	27.12.2023	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	05.05.2020	1.000,00		
	WT3 (EUR)	06.06.2025	1.000,00		
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	A (EUR)	11.12.2019	100,00	*	
	A (USD)	11.12.2019	10,00	*	
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	AMg (USD)	15.05.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	03.06.2019	100,00		
	AT2 (H2-EUR)	15.03.2024	100,00		
	CT (USD)	05.11.2024	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	-	-	-	-	-	11,28
	-	-	-	-	-	5,09
	-	-	-	-	-	1,84
	4,57	22,07	28,08	38,16	-	60,38
	6,37	26,26	-	-	-	31,34
	4,58	22,07	28,09	38,16	61,61	65,38
	5,66	25,77	37,90	56,73	-	60,99
	8,45	32,81	57,47	81,47	122,08	99,24
	2,53	17,24	21,30	31,28	-	52,65
	-	-	-	-	-	4,00
	-	-	-	-	-	8,64
	4,00	20,73	25,99	34,41	52,97	63,54
	7,69	30,90	53,70	73,77	-	73,34
	4,31	21,45	27,13	36,44	-	52,92
	5,51	24,27	31,56	44,45	76,73	82,02
	7,44	28,64	39,28	-	-	29,74
	5,64	24,56	32,03	45,31	-	46,25
	5,48	24,18	31,43	44,20	-	50,23
	-	-	-	-	-	4,39
	5,26	-	-	-	-	6,90
	5,30	23,78	30,79	43,06	-	55,88
	5,76	24,85	32,49	46,12	80,88	106,37
	5,76	24,86	32,49	-	-	17,90
	-	-	-	-	-	6,09
	6,58	29,15	40,61	67,75	-	118,51
	-	-	-	-	-	14,06
	-	-	-	-	-	13,53
	-	-	-	-	-	6,51
	-	-	-	-	-	10,84
	-	-	-	-	-	2,51
	6,57	29,15	40,61	67,76	-	118,64
	6,57	29,15	40,60	67,77	-	84,14
	-	-	-	-	-	13,53
	4,28	23,64	32,57	57,86	-	102,11
	-	-	-	-	-	6,04
	-	-	-	-	-	12,70
	5,94	27,61	38,10	62,80	-	98,65
	6,20	28,25	39,13	64,85	-	100,82
	8,14	32,99	46,90	80,35	-	134,92
	7,45	31,28	44,08	74,68	146,71	157,07
	7,45	31,28	44,08	74,71	-	99,10
	-	-	-	-	-	8,56
	-	-	-	-	-	14,00
	7,57	31,59	44,59	75,76	-	77,03
	-	-	-	-	-	3,25
	7,41	31,18	43,92	74,39	-	97,04
	-	-	-	-	-	5,32
	7,39	-	-	-	-	9,48
	7,69	-	-	-	-	24,54
	7,32	30,97	43,57	73,69	-	101,34
	7,73	31,97	45,22	76,99	-	91,80
	-	-	-	-	-	8,29
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	5,35	19,03	23,57	8,07	-	14,88
	3,25	14,70	16,40	-0,57	-	2,05
	3,48	-	-	-	-	8,68
	-	-	-	-	-	5,77

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	29.05.2020	1.000,00		
	RT (USD)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-EUR)	18.06.2021	100,00		
	RT (H2-GBP)	18.06.2021	100,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT9 (USD)	15.05.2019	100.000,00		
	W2 (H2-EUR)	04.03.2020	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	16.10.2015	100,00		
	CT (EUR)	18.12.2019	100,00		
	I (USD)	20.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	13.10.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	12.09.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	27.01.2017	1.000,00		
	IT9 (USD)	29.11.2024	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	RT (EUR)	22.04.2015	100,00		
	WT3 (EUR)	04.09.2025	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	04.11.2019	100,00		
	FT (EUR)	14.12.2018	1.000,00		
	WT2 (EUR)	15.10.2014	1.000,00		
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	26.01.2023	100,00		
	A (USD)	25.06.2024	10,00		
	AT (EUR)	02.12.2024	100,00		
	IT (EUR)	16.10.2019	1.000,00		
	IT8 (EUR)	23.08.2023	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	20.04.2023	1.000,00		
	P (EUR)	26.01.2023	1.000,00		
	PT2 (EUR)	04.10.2024	1.000,00		
	WT (USD)	16.10.2019	1.000,00		
	WT9 (EUR)	16.10.2019	100.000,00		
	X7 (EUR)	16.10.2019	1,00		
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	28.08.2019	100,00		
	AMg (USD)	13.04.2018	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	BMg (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CT (USD)	20.02.2024	10,00		
	I (USD)	28.10.2014	1.000,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	P (H2-EUR)	28.08.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	WQ (H2-GBP)	08.08.2024	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.08.2017	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	04.06.2014	10,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	CT (H2-EUR)	04.06.2014	100,00		
	I (H2-EUR)	01.04.2014	1.000,00		
	IT (USD)	04.04.2017	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	04.06.2014	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
	W2 (USD)	14.11.2017	1.000,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	3,94	16,33	18,94	3,12	-	7,26
	3,93	16,32	18,92	3,05	-	8,13
	6,13	20,78	26,39	-	-	6,37
	1,52	10,77	11,31	-	-	-8,07
	3,83	16,07	18,31	-	-	-2,13
	5,85	19,95	24,65	-	-	4,51
	6,28	21,24	27,23	13,41	-	22,19
	6,36	21,48	27,73	14,10	-	22,95
	4,27	17,05	20,00	4,63	-	4,27
	10,20	33,22	44,15	49,86	-	86,58
	10,36	33,79	44,78	51,21	-	81,71
	9,54	31,76	41,65	46,12	-	38,48
	16,55	49,93	76,19	56,94	122,95	82,91
	11,55	36,08	47,76	56,72	-	100,36
	11,52	36,67	48,67	57,81	-	81,35
	15,91	44,49	62,87	49,24	-	61,82
	-	-	-	-	-	25,17
	10,98	35,43	47,51	56,37	-	99,97
	11,04	35,16	47,09	55,63	110,39	53,02
	-	-	-	-	-	3,93
	10,33	33,33	43,59	41,82	-	42,01
	12,37	38,33	51,74	55,49	-	77,69
	11,92	37,25	50,00	52,48	110,18	102,59
	12,13	33,96	-	-	-	25,29
	17,66	-	-	-	-	30,78
	-	-	-	-	-	13,36
	13,05	36,13	41,47	51,21	-	43,31
	13,05	36,24	-	-	-	37,68
	18,29	44,62	-	-	-	42,68
	12,94	35,84	-	-	-	27,74
	-	-	-	-	-	12,22
	18,99	51,80	70,46	54,22	-	55,37
	13,25	36,88	42,55	53,99	-	47,26
	13,86	38,28	45,04	58,10	-	50,20
	5,78	23,08	32,44	5,62	-	3,36
	7,92	27,84	41,25	16,13	-	18,10
	7,91	27,82	41,20	-	-	14,79
	7,21	26,06	37,77	-	-	2,15
	7,21	26,06	37,86	-	-	2,16
	7,11	-	-	-	-	15,36
	8,66	29,60	44,14	20,28	61,32	45,79
	8,38	29,27	43,80	-	-	18,34
	8,67	29,39	43,28	-	-	17,33
	6,28	24,43	34,72	8,79	-	7,25
	8,66	29,13	-	-	-	30,33
	8,67	-	-	-	-	13,55
	6,62	25,16	35,89	10,35	-	7,11
	8,59	29,10	-	-	-	30,15
	8,98	30,13	44,22	-	-	19,30
	3,98	14,60	19,72	3,75	17,50	7,55
	6,04	18,78	27,22	-	-	22,90
	3,84	14,38	19,71	3,74	17,39	8,12
	3,55	13,62	18,46	1,91	13,21	3,11
	4,46	15,59	21,40	6,21	23,20	16,06
	6,55	19,93	29,05	15,90	-	31,08
	4,53	15,76	21,61	6,63	23,83	14,13
	4,58	15,89	21,80	6,83	-	10,25
	6,74	20,37	29,76	16,96	-	30,23

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	W7 (H2-EUR)	02.03.2021	1.000,00		
	A (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AM (USD)	16.06.2025	10,00		
	AMf (USD)	04.11.2024	10,00		
	AMf2 (USD)	16.06.2025	100,00		
	AMg (USD)	16.06.2025	10,00		
	AT (USD)	10.05.2022	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT3 (H2-EUR)	01.10.2024	100,00		
	CMf (USD)	04.11.2024	10,00		
	CT (USD)	26.06.2024	10,00		
	I (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	16.06.2025	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	12.11.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	WM (H2-EUR)	15.07.2025	1.000,00		
	WT (USD)	13.01.2025	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	24.02.2023	1.000,00		
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	15.05.2019	100,00		
	AT (H2-SEK)	19.06.2020	1.000,00		
	I (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P (H2-EUR)	15.05.2019	1.000,00		
	P2 (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	RT (H2-EUR)	07.05.2020	100,00		
	W (EUR)	15.01.2021	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	09.07.2020	1.000,00		
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	01.10.2008	100,00		
	A2 (EUR)	27.09.2022	100,00		
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	10.12.2021	100,00		
	CT (EUR)	16.02.2009	100,00		
	I (EUR)	17.04.2007	1.000,00		
	IT (EUR)	16.02.2009	1.000,00		
	P (EUR)	21.09.2022	1.000,00		
	P3 (EUR)	08.06.2020	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	S (H2-AUD)	07.10.2011	100,00		
	S (H2-NOK)	07.10.2011	1.000,00		
	W (EUR)	09.10.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	10.07.2018	1.000,00		
	XT (EUR)	05.05.2021	100,00		
	Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	19.09.2019	100,00	
I2 (EUR)		19.09.2019	100,16		
Allianz Euro Bond	A (EUR)	02.01.2004	10,00		
	AQ (EUR)	06.10.2015	100,00		
	AT (EUR)	23.04.2003	10,00		
	AT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	CT2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	C2 (EUR)	12.07.2022	100,00		
	FT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	I (EUR)	23.04.2003	10,00		
	P (EUR)	06.10.2015	100,00		
	PT (EUR)	12.07.2022	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	24.06.2020	100,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	4,56	15,84	21,75	-	-	2,62
	5,80	26,21	33,51	3,57	-	1,33
	-	-	-	-	-	6,30
	-	-	-	-	-	9,97
	-	-	-	-	-	6,31
	-	-	-	-	-	6,30
	8,04	31,11	41,91	-	-	26,72
	5,85	26,25	33,63	3,77	-	1,52
	-	-	-	-	-	5,62
	-	-	-	-	-	9,26
	7,24	-	-	-	-	12,95
	6,68	28,15	36,57	7,53	-	5,87
	8,81	33,09	45,55	18,05	-	18,73
	-	-	-	-	-	5,82
	6,51	27,91	36,29	7,28	-	6,00
	6,48	27,83	36,19	7,04	-	5,36
	-	-	-	-	-	4,61
	-	-	-	-	-	11,04
	6,74	28,47	37,39	8,68	-	7,20
	8,77	32,62	-	-	-	31,58
	2,88	17,33	22,41	-6,47	-	-4,94
	2,63	16,81	25,44	-3,54	-	-1,67
	3,62	19,03	25,09	-3,11	-	-0,60
	3,56	18,92	24,91	-3,31	-	-0,80
	5,97	24,19	34,18	7,22	-	14,29
	3,55	18,90	24,89	-3,34	-	4,41
	0,71	12,04	12,23	-	-	5,16
	5,98	24,24	34,30	7,28	-	14,44
	3,82	19,50	25,84	-2,13	-	-1,06
	2,79	7,12	9,41	6,86	5,63	14,66
	2,80	7,11	9,43	-	-	9,31
	2,79	7,12	9,40	-	-	7,61
	2,68	6,90	9,07	6,31	4,62	10,36
	2,85	7,25	9,61	7,18	6,29	23,35
	2,85	7,25	9,61	7,17	6,45	13,41
	2,80	7,15	9,59	-	-	9,36
	2,86	7,28	9,65	7,23	-	7,41
	2,79	7,12	9,40	6,84	-	5,91
	4,37	9,24	12,74	12,01	23,54	41,75
	4,65	9,78	13,03	12,86	19,40	28,91
	2,90	7,35	9,77	7,44	7,00	7,02
	2,90	7,35	9,77	7,44	-	6,90
	3,09	7,80	10,47	-	-	8,51
	2,54	17,98	29,49	25,20	-	24,92
	1,78	16,20	26,59	20,55	-	19,37
	0,21	8,42	5,72	-12,11	-1,59	50,68
	-0,24	7,44	4,31	-14,04	-	-6,02
	0,21	8,42	5,76	-12,11	-1,62	55,04
	0,33	8,71	6,17	-	-	0,31
	0,11	8,21	5,40	-12,53	-2,52	36,28
	0,37	8,76	6,20	-	-	0,34
	0,37	8,75	6,20	-	-	0,34
	1,00	10,12	8,22	-	-	2,38
	0,66	9,40	7,13	-10,12	3,11	75,24
	0,62	9,28	6,99	-10,30	-	2,41
	0,62	9,32	7,03	-	-	1,18
	-1,78	3,92	-0,08	-16,73	-	-15,11

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	WT (EUR)	21.08.2018	1.000,00		
	CT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	F (EUR)	29.01.2016	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2015	1.000,00		
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	13.01.2015	100,00		
	AT (EUR)	02.02.2015	100,00		
	CT (EUR)	26.10.2016	100,00		
	I (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	09.08.2016	1.000,00		
	P (EUR)	06.12.2017	1.000,00		
	PT (EUR)	26.10.2016	1.000,00		
	PT2 (EUR)	12.06.2019	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	13.01.2015	100,00		
	RT (EUR)	24.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
	R2 (EUR)	24.07.2018	100,00		
	W (EUR)	13.01.2015	1.000,00		
	W (H2-JPY)	21.08.2020	200.000,00		
	WT (EUR)	22.06.2018	1.000,00		
WT3 (EUR)	06.08.2025	1.000,00			
WT4 (EUR)	04.06.2020	1.000,00			
WT7 (EUR)	07.11.2023	1.000,00			
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	19.09.2019	50,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,93		
	RT (EUR)	14.10.2019	100,00		
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AM (EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-USD)	01.03.2013	10,00		
	AT (EUR)	09.02.2010	100,00		
	AT (H2-PLN)	18.07.2011	400,00		
	AT (H2-USD)	16.10.2020	10,00		
	I (EUR)	08.12.2017	1.000,00		
	IM (H2-USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (EUR)	09.02.2010	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	P (EUR)	09.01.2013	1.000,00		
	R (EUR)	20.04.2015	100,00		
	RT (H2-CHF)	18.07.2019	100,00		
WT (EUR)	12.12.2013	1.000,00			
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	15.06.2021	100,00		
	AT (EUR)	13.12.2012	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2024	100,00		
	I (EUR)	09.10.2012	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2021	1.000,00		
	W (EUR)	30.03.2016	1.000,00		
	WT (EUR)	18.05.2016	1.000,00		
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	02.10.2014	100,00		
	AT (EUR)	02.10.2014	100,00		
	CT (EUR)	17.11.2015	100,00		
	IT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	IT8 (EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	14.08.2019	100,00		
	W (EUR)	18.03.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	18.03.2014	1.000,00		
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	0,81	9,73	7,64	-9,43	-	-0,40
	1,63	5,95	6,14	2,61	-	0,39
	1,96	6,64	7,18	4,27	-	4,49
	1,90	6,56	7,03	4,00	-	3,97
	1,94	6,60	7,19	4,25	-	4,71
	2,81	14,19	20,48	-2,79	15,10	11,54
	2,82	14,19	20,48	-2,78	15,05	10,44
	2,48	13,47	19,34	-4,30	-	2,70
	3,36	15,40	22,40	-0,18	21,32	18,08
	3,36	15,40	22,41	-0,17	-	10,72
	3,32	15,30	22,25	-0,38	-	7,45
	3,32	15,31	22,25	-0,37	-	10,38
	3,50	15,73	22,92	0,52	-	6,28
	3,65	-	-	-	-	5,49
	3,28	15,22	22,12	-0,56	20,37	17,06
	3,28	15,22	22,11	-0,57	20,46	15,08
	0,88	9,73	14,16	-7,45	-	-5,12
	3,46	15,68	22,87	0,49	-	11,09
	3,54	15,82	23,07	0,73	23,53	20,37
	1,05	2,22	5,63	-12,84	-	-12,76
	3,54	15,82	23,07	0,73	-	11,28
	-	-	-	-	-	0,34
	3,63	16,00	23,36	1,13	-	5,50
	3,68	-	-	-	-	15,04
	0,59	10,03	7,65	-13,52	-	-11,38
	0,20	9,16	6,39	-15,24	-	-13,49
	0,34	9,48	6,87	-14,58	-	-12,73
	6,20	18,98	30,89	17,13	37,98	92,97
	6,19	18,98	30,94	17,19	38,02	49,78
	8,30	23,39	38,92	27,59	66,45	81,59
	6,19	18,99	30,88	17,12	37,98	93,09
	9,21	24,68	44,13	34,99	74,24	140,28
	8,25	23,32	38,86	-	-	26,50
	6,83	20,42	33,26	20,68	-	25,74
	9,98	26,02	42,83	-	-	31,43
	6,83	20,42	33,25	20,68	46,49	112,03
	6,83	20,42	33,25	20,64	-	33,91
	6,94	20,50	33,29	20,61	46,15	59,32
	6,73	20,17	32,86	20,09	45,07	38,29
	4,66	15,01	24,99	12,62	-	12,09
	7,16	21,15	34,46	22,50	50,95	57,83
	5,96	17,83	26,65	-	-	9,90
	5,94	17,82	26,64	15,75	35,56	46,85
	-	-	-	-	-	6,06
	6,58	19,24	28,94	19,27	43,91	62,84
	5,25	17,71	27,23	-	-	11,19
	6,78	19,82	29,95	20,93	-	40,65
	6,90	19,97	30,10	21,06	-	39,39
	-0,26	4,60	4,69	2,12	7,58	7,63
	-0,27	4,58	4,68	2,13	7,57	7,60
	-0,52	4,05	3,89	0,85	-	3,23
	0,10	5,38	5,88	4,07	12,07	12,68
	0,23	5,55	6,07	4,12	-	9,54
	0,07	5,30	5,76	3,90	-	5,32
	-2,34	0,17	-1,16	-3,59	-	-5,51
	0,23	5,63	6,26	-	-	-5,61
	0,23	5,63	6,26	4,70	13,38	21,04
	-6,97	9,28	26,93	2,19	44,26	163,77

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H2-CHF)	04.12.2013	100,00		
	AT (H2-USD)	04.12.2013	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	01.06.2015	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.06.2015	1.000,00		
	R (EUR)	01.10.2015	100,00		
	RT (EUR)	01.10.2015	100,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	28.11.2012	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	16.10.2006	100,00		
	A (GBP)	03.08.2009	99,30		
	AT (EUR)	16.10.2006	100,00		
	AT (H-CHF)	22.10.2012	100,00		
	AT (H-PLN)	22.03.2012	400,00		
	AT (H2-HUF)	17.08.2010	25.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.10.2012	10,00		
	AT (H2-USD)	06.12.2012	10,00		
	CT (EUR)	02.11.2006	100,00		
	I (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	I (USD)	07.07.2014	1.000,00		
	IT (EUR)	04.10.2006	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.05.2013	1.000,00		
	P (EUR)	15.06.2012	1.000,00		
	P (GBP)	04.01.2012	1.000,00		
	PT (EUR)	01.10.2013	1.000,00		
	P2 (EUR)	21.08.2012	1.000,00		
	R (EUR)	31.08.2017	100,00		
	RT (EUR)	14.08.2017	100,00		
	RT (H2-USD)	10.10.2017	10,00		
	W (EUR)	02.10.2006	1.000,00		
	WT (EUR)	09.08.2010	1.000,00		
	WT4 (EUR)	26.09.2023	1.000,00		
	WT4 (USD)	28.06.2023	1.000,00		
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	02.05.2013	100,00		
	A (H2-USD)	12.02.2015	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	13.03.2015	10,00		
	AT (H2-USD)	13.03.2015	10,00		
	CT (EUR)	02.05.2013	100,00		
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	27.04.2022	100,00		
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	27.04.2022	1.000,00		
	I (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	IT (H2-USD)	22.05.2015	1.000,00		
	P (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	R (EUR)	23.03.2015	100,00		
	RT (EUR)	18.02.2015	100,00		
	W (EUR)	02.05.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	02.05.2013	1.000,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
-6,97	9,27	26,93	2,18	44,26	163,59
-8,90	4,42	18,97	-4,25	32,28	57,76
-4,82	13,83	36,53	14,03	77,92	112,43
-7,66	7,65	24,11	-1,58	33,83	132,67
-6,15	11,22	30,34	6,81	57,65	216,90
-6,14	11,23	30,35	6,82	57,67	216,96
-6,23	11,07	30,12	6,55	56,97	43,06
-8,20	6,26	22,08	-0,12	43,09	27,76
-5,91	11,79	31,36	8,21	61,84	45,20
-6,27	10,92	29,81	6,09	-	52,96
-6,26	10,94	29,83	6,10	-	52,93
-5,85	11,92	31,55	8,45	62,50	229,14
-5,86	11,88	31,50	8,42	62,45	127,88
-5,82	11,97	-	-	-	14,09
-1,26	23,95	-	-	-	9,93
-12,83	5,95	27,86	10,53	62,49	249,50
-8,76	6,87	27,55	5,86	92,42	325,22
-12,83	5,95	27,86	10,53	62,48	249,58
-14,49	1,15	21,26	3,07	57,23	114,72
-10,49	10,32	41,87	24,86	110,58	235,89
-9,81	14,75	55,11	40,69	111,61	329,51
-13,15	5,43	29,41	14,85	80,98	155,19
-11,10	10,02	37,04	22,96	98,52	166,81
-13,49	4,36	25,01	6,46	50,73	202,78
-12,07	7,83	31,29	15,53	77,55	324,17
-7,67	19,39	56,75	15,83	85,10	71,71
-12,06	7,85	31,31	15,55	77,58	324,22
-10,25	12,11	40,85	28,50	117,07	179,91
-12,10	7,76	31,15	15,33	76,90	188,79
-8,02	8,57	30,49	10,13	107,98	219,58
-12,09	7,76	31,16	15,33	76,90	122,58
-11,82	8,42	32,35	17,07	82,34	165,86
-12,18	7,54	30,76	14,75	-	49,75
-12,17	7,55	30,78	14,77	-	49,84
-10,59	11,55	40,20	27,74	-	71,04
-11,79	8,50	32,50	17,30	83,01	348,07
-11,79	8,50	32,50	17,30	83,01	266,32
-11,76	8,57	-	-	-	10,81
-7,43	20,25	-	-	-	9,59
-13,20	5,05	26,82	14,33	63,37	110,74
-11,51	8,90	35,85	27,15	99,28	92,70
-13,20	5,05	26,81	14,33	63,33	110,69
-12,51	7,68	35,31	26,88	-	76,91
-13,66	4,33	28,18	18,37	80,36	63,95
-11,48	9,18	36,19	27,47	100,38	81,14
-13,86	3,48	23,98	10,11	51,50	91,99
-13,21	5,06	26,80	-	-	2,85
-12,17	7,58	31,41	-	-	7,15
-12,44	6,93	30,26	19,55	78,57	135,40
-12,43	6,94	30,25	19,54	78,56	135,46
-10,73	11,05	39,89	33,11	119,13	92,42
-12,46	6,86	30,09	19,30	77,81	134,11
-12,51	6,68	29,73	18,74	76,09	58,88
-12,55	6,64	29,69	18,69	76,01	71,22
-12,17	7,58	31,41	21,33	83,91	144,34
-12,17	7,58	31,43	21,35	84,03	144,37

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	WT4 (EUR)	10.01.2024	1.000,00		
	W3 (EUR)	02.04.2015	1.000,00		
	W6 (EUR)	28.06.2018	1.000,00		
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	26.10.2010	100,00		
	AT (EUR)	13.04.2016	100,00		
	CT2 (EUR)	13.04.2016	100,00		
	I (EUR)	30.03.2017	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	15.11.2022	1.000,00		
	W (EUR)	26.10.2010	1.000,00		
	WT (EUR)	25.10.2016	1.000,00		
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	09.03.2020	100,00		
	AT2 (EUR)	10.12.2021	100,00		
	I (EUR)	28.10.2014	1.000,00		
	RT (EUR)	31.08.2017	100,00		
	WT (EUR)	12.01.2021	1.000,00		
	W9 (EUR)	10.03.2017	100.000,00		
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	28.08.2024	100,00		
	AT (EUR)	10.11.2017	100,00		
	I (EUR)	14.01.2014	1.000,00		
	P (EUR)	28.08.2024	1.000,00		
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	22.07.2019	100,00		
	Allianz Actions Europe PME-ETI WT (EUR)	30.08.2024	1.000,00		
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	05.06.2012	100,00		
	AT (EUR)	15.09.2009	100,00		
	AT (H2-USD)	08.07.2016	10,00		
	I (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
	IT (EUR)	15.09.2009	1.000,00		
	P (EUR)	02.10.2013	1.000,00		
	RT (EUR)	08.04.2016	100,00		
	WT (EUR)	05.06.2012	1.000,00		
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	W (EUR)	20.03.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	16.11.2022	1.000,00		
	WT5 (EUR)	21.05.2021	1.000,00		
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	10.01.2011	100,00		
	A (H2-CZK)	25.08.2015	3.000,00		
	Aktienzins - A2 (EUR)	31.10.2014	100,00		
	AM (EUR)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	16.10.2017	10,00		
	AM (H2-HKD)	02.10.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	01.04.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	18.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	14.04.2014	10,00		
	AM (H2-USD)	02.10.2013	10,00		
	AMg (H2-USD)	04.11.2015	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	01.07.2024	2.000,00		
	AT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	AT (H2-CZK)	01.10.2015	3.000,00		
	A20 (EUR)	02.10.2017	100,00		
	BMg9 (H2-USD)	02.05.2025	10,00		
	CT (EUR)	10.03.2009	100,00		
	I (EUR)	09.10.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	10.03.2009	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2015	1.000,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
-12,21	-	-	-	-	-2,29
-12,06	7,87	31,97	22,21	86,65	70,21
-12,17	7,58	31,41	21,34	-	47,35
8,64	30,44	53,22	-	-	28,95
5,43	24,91	44,93	46,17	79,53	118,85
5,43	24,90	44,92	46,17	-	79,80
5,32	24,67	44,49	45,44	-	78,16
6,37	27,16	48,85	52,82	-	63,49
6,99	38,90	-	-	-	44,85
6,69	27,96	50,23	55,16	102,27	161,26
6,69	27,93	50,19	55,13	-	86,13
6,72	19,77	46,86	59,49	-	107,23
6,72	19,81	46,90	-	-	24,69
7,51	21,75	50,62	66,51	81,74	86,62
7,53	21,59	50,21	65,64	-	43,44
7,99	22,65	52,19	-	-	45,37
7,94	22,57	52,09	69,14	-	51,91
0,72	-	-	-	-	2,32
0,66	15,34	27,52	8,79	-	20,16
1,68	17,69	31,44	14,43	48,03	73,42
1,61	-	-	-	-	3,31
-4,76	15,48	25,51	10,11	-	31,76
-3,64	-	-	-	-	-2,99
-4,21	5,02	23,49	6,42	32,49	129,19
-4,21	5,02	23,48	6,41	32,51	189,83
-2,19	9,38	32,50	18,40	-	69,07
-3,23	7,16	27,28	11,91	46,53	162,09
-3,24	7,16	27,28	11,92	46,54	240,31
-3,27	7,08	27,14	11,72	45,97	88,49
-3,35	6,89	26,78	11,16	-	43,69
-2,89	7,92	28,63	13,91	51,77	174,64
1,38	5,43	5,88	6,62	-	8,05
1,51	5,70	6,28	7,31	-	9,11
1,51	5,70	-	-	-	6,48
1,64	5,98	6,70	-	-	7,50
4,50	24,44	51,96	60,05	53,89	118,14
5,27	27,50	62,11	77,93	69,66	72,06
4,50	24,44	51,96	60,04	53,90	58,64
4,50	24,44	51,92	60,10	53,96	80,67
5,06	25,31	54,15	64,67	70,38	107,64
6,13	27,99	58,43	69,05	-	40,52
5,41	26,44	57,58	70,03	75,94	104,81
5,02	26,37	57,51	70,69	-	79,64
3,65	22,04	48,70	67,32	91,75	111,88
4,29	23,91	53,59	65,14	70,55	81,83
6,67	29,15	62,40	76,26	86,83	117,49
6,86	29,38	62,93	76,97	-	71,47
2,34	-	-	-	-	5,84
4,50	24,44	51,96	60,05	53,88	266,43
5,27	27,58	62,26	77,96	-	67,12
4,50	24,44	51,96	60,04	-	31,72
-	-	-	-	-	2,15
3,72	22,58	48,58	54,16	42,77	223,79
5,44	26,67	56,06	67,31	68,20	102,75
5,44	26,68	56,05	67,32	68,18	324,13
7,82	31,78	67,27	85,16	-	91,43

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	IT20 (EUR)	02.10.2017	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	PT (EUR)	18.08.2015	1.000,00		
	RT (EUR)	25.03.2015	100,00		
	W (EUR)	04.12.2013	1.000,00		
	WT (EUR)	14.03.2014	1.000,00		
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	15.04.2013	100,00		
	AM (HKD)	03.07.2012	10,00		
	AM (SGD)	17.10.2016	10,00		
	AM (USD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.03.2013	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.07.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (USD)	04.11.2015	10,00		
	AT (USD)	03.07.2012	10,00		
	AT3 (H2-EUR)	01.10.2024	100,00		
	I (EUR)	03.07.2012	1.000,00		
	IT (USD)	03.09.2012	1.000,00		
	PQ (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	RM (USD)	01.06.2018	10,00		
	WT (H2-EUR)	12.01.2021	1.000,00		
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	11.08.2016	100,00		
	AT2 (EUR)	02.09.2016	100,00		
	I (EUR)	23.01.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	P (EUR)	26.06.2017	1.000,00		
	RT (EUR)	10.10.2017	100,00		
	VarioZins A (EUR)	23.09.2014	100,00		
	VarioZins A (H2-USD)	17.03.2017	10,00		
	VarioZins AM (EUR)	15.04.2024	100,00		
	VarioZins P (EUR)	22.07.2016	1.000,00		
	VarioZins P (H2-USD)	17.03.2017	1.000,00		
	VarioZins PM (EUR)	15.05.2024	1.000,00		
	WT (EUR)	03.09.2015	1.000,00		
	WT (H2-USD)	23.02.2024	1.000,00		
Allianz Food Security	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	CT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	P (GBP)	06.10.2020	1.000,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	24.01.2025	100,00		
	AM (H2-AUD)	02.08.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	13.04.2018	10,00		
	AM (H2-USD)	15.02.2018	10,00		
	AM (H2-ZAR)	02.08.2016	150,00		
	AMg (HKD)	06.10.2015	10,00		
	AMg (USD)	06.10.2015	10,00		
	AT (EUR)	15.06.2007	100,00		
	AT (USD)	25.02.2008	10,00		
	CT (EUR)	29.05.2007	100,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	5,44	26,68	56,07	67,33	-	41,41
	5,39	26,57	55,88	66,99	67,56	90,78
	5,39	26,58	55,88	66,99	67,53	55,51
	5,29	26,32	55,42	66,20	65,90	47,90
	5,75	27,42	57,46	69,78	73,23	97,13
	5,75	27,43	57,47	69,82	73,26	92,15
	1,92	11,79	11,54	-24,81	-20,72	-24,88
	4,26	15,47	17,81	-17,53	-2,56	0,23
	4,80	9,66	6,69	-22,99	-	-18,47
	4,08	16,19	18,94	-17,82	-2,98	-0,20
	3,50	14,05	14,79	-21,50	-7,17	3,19
	2,36	13,34	15,22	-20,40	-8,52	-3,79
	1,93	11,89	11,53	-24,90	-20,39	-23,99
	3,85	15,43	17,09	-19,52	-10,82	-13,81
	3,30	14,93	17,11	-19,09	-2,93	8,19
	1,34	10,17	9,51	-21,52	1,73	12,55
	1,81	11,47	12,56	-22,28	-9,87	-13,16
	4,07	16,18	18,72	-17,86	-	-5,22
	4,08	16,19	18,79	-17,87	-3,03	-0,22
	-	-	-	-	-	2,02
	-0,08	6,41	1,63	-15,02	-0,23	16,65
	4,83	17,87	21,42	-14,85	4,19	7,25
	4,64	17,32	19,97	-16,62	-4,10	-5,02
	4,73	17,64	21,02	-15,29	-	-9,68
	3,06	14,15	14,99	-	-	-22,37
	2,61	6,85	9,75	8,57	-	7,42
	2,77	7,04	9,93	8,77	-	7,79
	2,83	7,14	10,09	9,00	8,78	9,16
	2,83	7,14	10,09	9,00	-	8,25
	2,80	7,05	9,93	8,78	-	7,69
	2,78	7,03	9,92	8,77	-	7,77
	2,61	6,86	9,75	8,59	7,75	8,09
	4,68	10,83	16,46	18,17	-	26,86
	2,61	-	-	-	-	4,45
	2,79	7,05	9,95	8,78	-	7,94
	4,94	11,08	16,79	18,43	-	27,43
	3,43	-	-	-	-	5,20
	2,91	7,29	10,32	9,38	9,54	9,47
	5,01	-	-	-	-	8,71
	-14,47	-5,03	-11,08	-	-	-21,91
	-14,48	-5,07	-11,10	-	-	-22,05
	-10,25	5,25	6,36	-	-	-22,15
	-15,14	-6,51	-13,15	-	-	-24,98
	-13,78	-3,43	-8,60	-	-	-18,12
	-9,71	-2,70	-9,23	-	-	-21,70
	-9,55	6,87	8,70	-	-	-19,13
	-13,28	-2,57	-7,76	-	-	-17,24
	-9,44	-1,88	-8,06	-	-	-31,05
	-	-	-	-	-	7,98
	10,97	34,32	45,70	59,84	-	113,87
	9,13	30,98	40,34	62,46	-	84,70
	12,32	38,43	53,36	71,38	-	87,86
	14,38	44,33	64,53	98,49	-	223,62
	16,29	47,82	71,30	59,26	-	134,05
	15,82	48,55	72,92	58,41	-	129,93
	10,42	33,96	44,59	57,61	130,27	70,33
	15,92	48,56	72,79	58,67	142,13	16,46
	9,60	31,97	41,38	51,80	113,59	55,58

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	ET (SGD)	15.05.2025	10,00		
	I (EUR)	29.05.2007	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2024	1.000,00		
	IT (USD)	05.01.2018	1.000,00		
	P (EUR)	24.01.2025	1.000,00		
	PLAN12 AMg (EUR)	02.05.2024	10,00		
	PT (EUR)	02.01.2025	1.000,00		
	W (EUR)	17.03.2025	1.000,00		
	WT (EUR)	20.02.2025	1.000,00		
	WT (USD)	04.10.2019	1.000,00		
Allianz German Equity	AT (EUR)	22.10.2012	100,00		
	F (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	F2 (EUR)	29.11.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
	W (EUR)	22.10.2012	1.000,00		
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	P25 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	17.09.2020	1.000,00		
	WT15 (EUR)	22.11.2018	1.000,00		
	WT9 (EUR)	18.11.2020	100.000,00		
	WT95 (EUR)	22.11.2018	100.000,00		
	X7 (EUR)	18.11.2020	1,00		
Allianz Global Aggregate Bond	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
	WT (H4-USD)	15.01.2021	1.000,00		
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	19.03.2024	100,00		
	AT (EUR)	19.03.2024	100,00		
	CT2 (EUR)	22.10.2024	100,00		
	I (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	IT (EUR)	22.10.2024	1.000,00		
	P (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	WT (H-EUR)	19.03.2024	1.000,00		
	W26 (EUR)	13.05.2024	100.000,00		
	W9 (EUR)	19.03.2024	1.000,00		
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	31.08.2017	100,00		
	AMf2 (USD)	01.09.2023	100,00		
	AT (EUR)	02.05.2017	100,00		
	AT (HKD)	08.12.2017	10,00		
	AT (USD)	31.03.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	20.07.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	31.03.2017	100,00		
	AT (H2-JPY)	11.10.2018	2.000,00		
	AT (H2-RMB)	17.07.2018	10,00		
	AT (H2-SGD)	08.12.2017	10,00		
	BMf9 (USD)	15.04.2025	100,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CT (EUR)	22.05.2017	100,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	ET (H2-SGD)	12.07.2021	10,00		
	I (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	IT (EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT (USD)	27.06.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	02.05.2017	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	17.04.2019	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		
	PT (GBP)	26.04.2017	1.000,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	-	-	-	-	-	12,99
	11,55	36,70	49,05	65,76	154,66	114,28
	11,55	-	-	-	-	21,13
	17,10	51,80	78,49	66,54	-	69,60
	-	-	-	-	-	8,66
	10,48	-	-	-	-	16,50
	-	-	-	-	-	9,63
	-	-	-	-	-	9,46
	-	-	-	-	-	5,07
	17,70	53,51	81,51	70,57	-	94,56
	2,48	24,37	51,79	21,57	58,19	130,25
	3,91	27,87	58,23	30,29	81,71	108,35
	3,91	27,87	58,23	30,29	81,71	108,34
	3,40	26,61	55,89	27,10	72,90	158,38
	3,71	27,37	57,28	29,00	78,13	168,47
	5,61	2,81	14,63	-1,55	-	50,09
	5,93	3,39	15,54	-0,45	-	52,25
	5,79	3,15	15,18	-0,78	-	-1,56
	5,94	3,44	15,67	-0,38	-	52,44
	5,62	2,97	15,04	-	-	-5,06
	5,94	3,43	15,67	-0,31	-	52,41
	6,42	4,37	17,53	-	-	-2,14
	2,43	15,06	15,75	-8,87	-	0,53
	0,86	10,02	7,75	-7,34	-	-1,31
	3,23	14,38	15,05	-	-	-1,29
	17,01	-	-	-	-	18,13
	17,03	-	-	-	-	18,28
	-	-	-	-	-	15,18
	17,97	-	-	-	-	19,71
	-	-	-	-	-	16,16
	17,72	-	-	-	-	19,32
	18,47	-	-	-	-	21,43
	18,28	-	-	-	-	21,65
	18,20	-	-	-	-	20,15
	13,35	35,97	43,33	49,94	-	195,72
	18,93	50,56	-	-	-	40,86
	13,33	35,93	43,25	49,94	-	199,04
	19,14	49,72	69,89	51,12	-	176,25
	18,94	50,65	71,29	50,46	-	227,85
	17,30	48,78	71,20	49,84	-	172,11
	16,63	45,05	60,06	34,31	-	167,35
	14,43	37,12	47,15	26,94	-	128,20
	15,75	42,81	57,33	41,56	-	127,49
	16,37	44,49	61,75	39,70	-	151,04
	-	-	-	-	-	35,03
	18,22	48,82	68,15	-	-	-5,67
	17,60	-	-	-	-	23,49
	12,51	33,91	40,09	44,37	-	180,28
	18,05	48,40	67,50	44,99	-	125,46
	16,84	45,71	63,58	-	-	-4,14
	14,62	38,66	47,20	57,61	-	224,40
	14,46	38,65	47,66	57,94	-	224,19
	20,15	53,73	76,57	58,29	-	163,46
	17,73	47,84	64,82	41,18	-	184,85
	14,61	39,11	48,34	58,84	-	130,14
	14,38	38,58	47,53	57,86	-	135,94
	20,10	53,60	76,23	-	-	59,24
	19,84	39,77	47,00	50,67	-	237,51

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	PT (H2-CHF)	26.04.2017	1.000,00		
	PT (H2-GBP)	31.03.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	01.12.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	26.04.2017	100,00		
	RT (USD)	15.11.2017	10,00		
	RT (H2-CZK)	28.08.2024	3.000,00		
	RT (H2-EUR)	10.10.2017	100,00		
	W (EUR)	31.03.2017	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	30.10.2018	1.000,00		
	WT (USD)	26.04.2021	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	13.09.2017	1.000,00		
	WT97 (USD)	03.06.2024	1.000,00		
	WT97 (H2-EUR)	25.11.2024	1.000,00		
	W2 (USD)	24.09.2020	1.000,00		
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	24.09.2021	100,00		
Allianz Global Credit	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	IT (USD)	04.11.2016	1.000,00		
	IT (H-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT8 (H-EUR)	01.08.2018	100.000,00		
	P2 (H-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	WT (USD)	13.04.2018	1.000,00		
Allianz Global Diversified Credit	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00		
	AMg (USD)	01.08.2018	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	15.04.2025	10,00		
	AT (USD)	22.02.2017	10,00		
	AT (H2-CZK)	16.06.2017	3.000,00		
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00		
	BMg (USD)	16.01.2024	10,00		
	C (H2-EUR)	19.05.2017	100,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2017	100,00		
	CT2 (USD)	08.09.2025	10,00		
	FT (H2-EUR)	28.07.2017	1.000,00		
	I (H2-EUR)	16.06.2017	1.000,00		
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	P (H2-EUR)	08.11.2016	1.000,00		
	W (H2-GBP)	30.01.2024	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	30.01.2024	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	30.01.2024	10.000,00		
Allianz Global Diversified Dividend	A (EUR)	05.06.2025	100,00		
	Ag (EUR)	28.06.2023	100,00		
	AQg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	I (H-EUR)	31.10.2023	1.000,00		
	IQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	P (EUR)	05.06.2025	1.000,00		
	Pg (EUR)	02.10.2023	1.000,00		
	Pg9 (EUR)	03.09.2024	100,00		
	PLAN12 AMg (EUR)	28.06.2023	10,00		
	Wg7 (EUR)	03.09.2024	1.000,00		
	WQg (EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	WT (EUR)	02.01.2025	1.000,00		
	WT (H-EUR)	28.06.2023	1.000,00		
	WT9 (EUR)	02.01.2025	100.000,00		
Allianz Global Dividend	A (EUR)	18.05.2015	100,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	15,26	41,45	54,96	32,58	-	168,68
	19,47	51,62	71,83	49,46	-	216,09
	14,17	38,53	48,26	-	-	27,73
	14,25	-	-	-	-	16,17
	14,32	38,38	46,69	56,00	-	196,07
	14,39	38,44	47,43	56,99	-	225,08
	19,98	53,30	75,87	57,24	-	193,88
	18,02	-	-	-	-	19,97
	17,68	47,68	64,28	40,32	-	144,17
	14,68	39,75	49,26	60,07	-	232,04
	18,30	49,19	66,63	43,90	-	132,25
	14,70	39,61	49,05	58,88	-	204,84
	20,57	54,81	78,43	-	-	10,43
	18,26	49,12	66,90	43,98	-	161,72
	20,57	-	-	-	-	26,30
	-	-	-	-	-	11,53
	20,69	55,12	78,97	61,89	-	69,16
	-1,31	9,80	10,89	-	-	-10,02
	4,37	20,31	28,18	-	-	-2,97
	4,87	21,49	29,97	2,51	-	19,41
	1,31	13,65	16,74	-5,32	-	5,80
	2,17	14,68	17,78	-4,77	-	6,65
	2,27	15,01	18,25	-3,60	-	8,48
	5,04	21,88	30,59	2,92	-	14,31
	3,65	12,12	15,68	7,87	-	7,93
	5,72	16,33	23,09	17,61	-	24,69
	-	-	-	-	-	3,93
	5,71	16,32	23,09	17,64	-	27,40
	4,56	15,17	24,08	21,82	-	22,57
	3,66	12,14	15,75	7,90	-	7,44
	5,11	-	-	-	-	10,57
	3,49	11,79	15,21	7,11	-	4,98
	3,48	11,77	15,21	7,02	-	5,60
	-	-	-	-	-	0,41
	4,60	14,18	18,94	12,95	-	13,95
	4,34	13,49	17,75	10,94	-	10,72
	6,28	17,55	25,03	20,75	-	34,58
	4,17	13,30	17,55	10,75	-	12,84
	4,11	13,19	17,42	10,54	-	12,25
	6,37	-	-	-	-	12,54
	4,37	13,69	18,14	11,66	-	14,05
	6,38	-	-	-	-	12,56
	4,16	-	-	-	-	9,16
	-	-	-	-	-	1,92
	4,09	18,65	-	-	-	23,79
	4,09	18,65	-	-	-	23,78
	7,88	-	-	-	-	33,19
	4,65	19,92	-	-	-	25,26
	-	-	-	-	-	2,16
	4,73	-	-	-	-	20,97
	5,09	-	-	-	-	4,33
	4,11	18,67	-	-	-	23,77
	5,12	-	-	-	-	4,37
	4,97	20,58	-	-	-	25,95
	-	-	-	-	-	1,75
	1,76	19,98	-	-	-	22,86
	-	-	-	-	-	1,85
	4,83	23,73	35,64	59,48	93,35	63,34

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AT (H-EUR)	30.11.2021	105,00		
	F (EUR)	15.05.2015	1.000,00		
	I (EUR)	18.03.2020	1.000,00		
	P (EUR)	13.05.2022	1.000,00		
	PLAN12 AMg (EUR)	02.05.2024	10,00		
	WT (H-EUR)	17.02.2021	1.000,00		
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	08.03.2016	1.000,00	03.12.2024	893,83
	WT (EUR)	16.03.2017	1.000,00	03.12.2024	1.125,65
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	11.06.2019	100,00	17.06.2025	138,60
	I (EUR)	17.12.2015	1.000,00	17.06.2025	1.732,43
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	AT (USD)	10.07.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	10.07.2020	100,00		
	CT (USD)	24.06.2021	10,00		
	ET (SGD)	19.04.2023	10,00		
	IT (EUR)	06.07.2020	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	PT (EUR)	10.07.2020	1.000,00		
	R (EUR)	21.02.2022	100,00		
	RT (EUR)	06.07.2020	100,00		
	RT (USD)	24.06.2021	10,00		
	W (USD)	06.07.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	06.07.2017	1.000,00		
	WT (USD)	29.01.2021	1.000,00		
	WT9 (EUR)	28.11.2017	100.000,00		
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	15.02.2017	100,00		
	AT (EUR)	07.03.2017	100,00		
	AT (USD)	31.08.2022	10,00		
	CT (EUR)	28.03.2017	100,00		
	IT (EUR)	07.03.2017	1.000,00		
	IT (USD)	30.06.2023	1.000,00		
	P (EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	PT (USD)	31.08.2022	100,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
	WT9 (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	19.12.2008	100,00		
	AT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	AT (USD)	19.12.2008	10,00		
	CT (EUR)	22.02.2022	100,00		
	CT (USD)	10.05.2022	10,00		
	I (EUR)	07.01.2021	1.000,00		
	IT (USD)	17.05.2016	1.000,00		
	WQ (H-EUR)	22.02.2022	1.000,00		
	WT (EUR)	01.10.2018	1.000,00		
	WT (H-EUR)	26.02.2019	1.000,00		
	W9 (EUR)	15.03.2018	100.000,00		
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	23.01.2019	10,00		
	AM (USD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	23.01.2019	10,00		
	AM (H2-CAD)	15.04.2025	10,00		
	AM (H2-CHF)	15.04.2025	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	9,81	36,94	61,70	59,74	-	90,66
	6,93	28,50	47,58	-	-	17,68
	6,27	27,18	41,39	70,95	121,89	87,82
	5,74	25,91	39,26	66,69	-	109,60
	5,81	26,01	39,31	-	-	30,28
	4,81	-	-	-	-	9,36
	7,88	30,98	55,94	-	-	37,91
	-3,73	-	-	-	-	-
	2,63	-	-	-	-	-
	1,71	-	-	-	-	-
	2,18	-	-	-	-	-
	-4,32	12,88	27,88	14,75	-	20,43
	-4,41	12,63	27,25	14,29	-	20,00
	0,33	25,03	52,67	15,15	-	22,75
	-1,61	20,30	41,87	2,73	-	9,18
	-0,42	23,16	49,14	-	-	-13,20
	1,24	18,68	-	-	-	17,75
	-3,53	14,86	31,18	20,15	-	26,41
	1,23	27,26	56,75	-	-	-6,14
	-0,80	22,30	45,50	6,97	-	13,90
	-3,33	15,12	31,56	19,62	-	23,20
	-3,67	14,60	30,56	-	-	7,11
	-3,64	14,64	30,56	18,82	-	25,00
	1,14	27,00	56,16	-	-	-7,40
	1,53	28,04	58,18	22,18	-	108,40
	-0,77	22,91	35,64	7,82	-	72,69
	1,53	28,04	58,18	-	-	7,03
	-3,28	15,42	32,15	21,60	-	89,38
	14,02	26,95	33,71	77,08	-	116,31
	14,02	26,96	33,94	76,17	-	118,95
	19,63	40,64	59,67	-	-	45,46
	13,15	24,71	30,36	70,38	-	110,38
	15,10	29,38	37,97	85,53	-	137,44
	20,82	43,28	-	-	-	40,49
	15,24	29,49	38,15	85,84	-	136,10
	20,76	43,13	63,90	-	-	49,49
	15,46	30,34	39,07	89,73	-	95,88
	18,99	38,89	57,36	74,02	-	107,51
	20,86	31,13	38,18	-	-	34,99
	12,11	42,09	57,92	-	-	42,26
	17,64	57,31	88,66	-	-	43,36
	17,64	57,46	89,17	-	-	43,95
	-7,01	3,80	20,05	24,12	120,48	414,81
	-7,00	3,81	20,05	-	-	8,48
	-2,26	15,29	43,89	24,70	131,87	331,97
	-7,71	2,25	17,38	-	-	5,58
	-3,09	13,37	40,31	-	-	24,60
	-6,07	5,93	23,74	-	-	22,53
	-1,52	17,37	47,96	31,09	-	139,56
	-3,40	12,03	37,57	-	-	11,52
	-5,74	6,67	25,05	32,85	-	61,79
	-2,86	12,38	37,15	9,63	-	34,31
	-5,75	6,65	25,02	32,82	-	77,36
	5,34	12,10	20,19	22,19	-	24,00
	5,17	12,78	21,25	21,85	-	25,15
	4,73	10,80	17,58	17,44	-	19,30
	-	-	-	-	-	1,78
	-	-	-	-	-	0,49

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AM (H2-NZD)	23.01.2019	10,00		
	AMg (HKD)	01.08.2018	10,00		
	AMg (USD)	16.07.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	02.11.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.07.2018	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	17.06.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	17.06.2024	10,00		
	AMg3 (HKD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg3 (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	AT (USD)	07.02.2018	10,00		
	AT (H2-EUR)	07.02.2018	100,00		
	AT (H2-SEK)	15.03.2024	1.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2018	10,00		
	AT3 (USD)	08.08.2018	10,00		
	AT3 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-DKK)	06.06.2019	1.000,00		
	AT3 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	AT3 (H2-SEK)	24.05.2019	1.000,00		
	A3 (USD)	07.09.2018	10,00		
	A3 (H2-EUR)	07.09.2018	100,00		
	CT (USD)	24.06.2025	10,00		
	I (USD)	10.12.2024	1.000,00		
	IT (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	P (H2-GBP)	04.09.2018	1.000,00		
	PQ (USD)	14.05.2018	1.000,00		
	P2 (USD)	07.02.2018	1.000,00		
	RM10 (USD)	16.08.2018	10,00		
	RT (USD)	16.07.2018	10,00		
	RT (H2-CHF)	28.03.2025	100,00		
	RT10 (USD)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-CHF)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-EUR)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-GBP)	08.08.2018	100,00		
	RT10 (H2-SEK)	17.05.2019	1.000,00		
	W (H2-GBP)	06.07.2018	1.000,00		
	W (H2-SEK)	06.11.2023	10.000,00		
	WT (USD)	04.06.2024	1.000,00		
	WT (H-SEK)	10.12.2024	10.000,00		
	WT (H2-EUR)	07.02.2018	1.000,00		
	WT (H2-SEK)	06.11.2023	10.000,00		
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	17.09.2021	1.000,00		
	W (USD)	27.11.2017	1.000,00		
	W (H-EUR)	27.11.2017	1.000,00		
Allianz Global High Yield	A (USD)	07.12.2016	10,00		
	A (H2-EUR)	04.02.2025	100,00		
	AMg (H2-SGD)	01.10.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	04.02.2025	100,00		
	IT (USD)	08.11.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00		
	IT2 (H2-GBP)	04.02.2025	100.000,00		
	PT3 (H2-GBP)	04.02.2025	1.000,00		
	PT9 (USD)	04.02.2025	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	15.12.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00		
	WT9 (H2-EUR)	17.03.2017	100.000,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	4,40	11,84	19,99	21,05	-	23,06
	5,38	12,14	20,08	22,26	-	23,78
	5,17	12,79	21,22	21,83	-	25,17
	4,70	10,94	17,73	17,68	-	18,55
	3,04	8,53	15,52	16,10	-	17,76
	0,75	-	-	-	-	0,73
	2,62	-	-	-	-	3,23
	5,42	12,23	20,41	22,86	-	24,32
	5,25	12,94	21,48	22,22	-	25,21
	3,06	8,62	15,72	16,42	-	17,91
	5,18	12,79	21,18	21,88	-	25,42
	3,09	8,73	14,13	12,04	-	8,00
	2,85	-	-	-	-	4,91
	2,86	8,30	14,80	15,25	-	16,63
	5,25	12,94	21,49	22,33	-	25,26
	0,75	3,76	7,16	5,04	-	1,31
	2,82	8,17	13,16	-1,56	-	-3,59
	3,21	8,94	14,32	12,41	-	9,21
	2,97	8,56	14,34	13,60	-	11,86
	5,24	12,93	21,47	22,20	-	25,08
	3,20	8,87	14,31	12,45	-	9,48
	-	-	-	-	-	1,25
	-	-	-	-	-	4,06
	5,53	13,45	22,29	23,60	-	28,36
	3,38	9,31	15,00	13,50	-	10,22
	3,36	9,28	14,92	13,42	-	10,07
	5,36	12,90	20,75	21,46	-	21,17
	5,48	13,38	22,18	23,40	-	27,35
	5,52	13,52	22,42	23,83	-	28,80
	5,54	13,59	22,48	23,79	-	27,71
	5,39	13,24	22,05	23,11	-	27,05
	-	-	-	-	-	0,21
	5,54	13,57	22,53	23,98	-	27,85
	1,10	4,36	8,09	6,56	-	3,38
	3,49	9,49	15,27	13,94	-	11,30
	5,51	13,13	20,14	21,03	-	21,05
	3,26	9,16	15,21	15,12	-	13,66
	5,54	13,21	21,16	21,65	-	22,09
	3,30	-	-	-	-	8,73
	5,56	-	-	-	-	7,50
	-	-	-	-	-	2,26
	3,46	9,52	15,28	14,02	-	10,98
	3,31	-	-	-	-	8,73
	-3,06	2,20	-5,60	-	-	-14,23
	1,51	12,78	12,11	-16,06	-	-6,29
	0,02	6,97	3,16	-14,72	-	-8,23
	6,48	22,60	34,35	23,20	-	43,25
	-	-	-	-	-	3,96
	4,21	17,81	27,76	16,99	-	16,45
	-	-	-	-	-	3,97
	7,06	24,07	36,82	27,16	-	52,66
	5,05	19,66	28,59	16,40	-	24,87
	-	-	-	-	-	5,76
	-	-	-	-	-	5,90
	-	-	-	-	-	6,00
	5,23	20,06	29,24	17,48	-	27,01
	5,26	20,16	29,41	17,72	-	29,06
	11,45	27,22	37,00	24,60	-	32,78

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	W9 (USD)	07.10.2020	100.000,00		
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	03.10.2008	9,74		
	F (EUR)	15.11.2013	1.000,00		
	IT (USD)	20.08.2018	1.000,00		
	PT (GBP)	03.04.2025	1.000,00		
	WT (GBP)	10.02.2025	1.000,00		
Allianz Global Income	A (EUR)	19.04.2022	100,00		
	A (USD)	19.04.2022	10,00		
	A (H-EUR)	19.04.2022	100,00		
	AMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		
	AMg (HKD)	15.04.2024	10,00		
	AMg (USD)	15.10.2020	10,00		
	AMgi (H2-EUR)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	15.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	04.04.2024	10,00		
	AT (USD)	01.04.2022	10,00		
	BMf2 (USD)	03.01.2022	100,00		
	BMf9 (USD)	15.04.2024	100,00		
	IT (USD)	17.01.2025	1.000,00		
	W (USD)	26.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AM (USD)	15.01.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.04.2021	10,00		
	AM (H2-RMB)	03.05.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.01.2021	10,00		
	AMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	AMg (HKD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (USD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-AUD)	03.05.2021	10,00		
	AMg (H2-RMB)	01.04.2021	10,00		
	AMg (H2-SGD)	03.05.2021	10,00		
	AT (HKD)	24.06.2019	10,00		
	AT (USD)	24.06.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	23.07.2021	100,00		
	BMf2 (USD)	20.05.2022	100,00		
	BMf9 (USD)	15.04.2024	100,00		
	IT (USD)	17.01.2025	1.000,00		
	RT (USD)	01.02.2021	10,00		
	WT (EUR)	28.10.2021	1.000,00		
	WT (USD)	24.06.2019	1.000,00		
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	22.02.2011	100,00		
	AT (EUR)	12.04.2011	100,00		
	AT (USD)	01.09.2022	10,00		
	CT (EUR)	26.08.2022	100,00		
	F (EUR)	16.11.2012	1.000,00		
	I (EUR)	22.02.2011	1.000,00		
	IT (EUR)	12.04.2011	1.000,00		
	IT (USD)	01.09.2022	1.000,00		
	RT (EUR)	09.03.2021	100,00		
	WT (EUR)	27.06.2022	1.000,00		
Allianz Global Multi Asset Balanced	A (EUR)	17.11.2015	100,00		
	AMg (USD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-AUD)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-EUR)	16.08.2018	10,00		
	AMg (H2-GBP)	16.08.2018	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	7,40	24,74	37,86	-	-	27,17
	28,18	76,43	112,31	95,88	394,85	696,49
	24,01	64,06	86,15	110,90	452,79	542,68
	29,46	80,01	118,79	105,98	-	211,07
	-	-	-	-	-	34,64
	-	-	-	-	-	8,22
	4,45	16,27	20,69	-	-	15,40
	9,96	29,57	44,91	-	-	26,21
	7,83	24,47	35,18	-	-	17,30
	9,97	29,65	45,15	-	-	13,23
	10,17	-	-	-	-	16,00
	9,98	29,66	45,18	-	-	29,41
	7,98	-	-	-	-	12,73
	5,25	-	-	-	-	9,06
	7,12	-	-	-	-	12,37
	7,73	-	-	-	-	11,71
	9,98	29,66	45,11	-	-	22,47
	9,32	28,12	42,54	-	-	10,65
	8,88	-	-	-	-	14,86
	-	-	-	-	-	10,34
	11,05	32,21	49,47	38,80	-	66,29
	18,29	42,76	53,58	-	-	24,04
	18,09	43,75	54,88	-	-	23,50
	16,57	39,35	47,16	-	-	14,60
	16,08	38,33	44,88	-	-	12,65
	17,88	42,04	51,04	-	-	18,84
	15,02	36,04	42,06	-	-	14,79
	15,55	37,77	46,50	-	-	15,90
	18,09	43,74	54,95	-	-	44,80
	18,23	42,74	53,56	-	-	22,84
	18,09	43,74	54,98	-	-	22,85
	16,55	39,21	46,96	-	-	13,55
	14,97	36,02	41,95	-	-	15,72
	15,66	38,12	47,07	-	-	15,94
	18,28	42,83	53,59	54,66	-	99,98
	18,09	43,75	54,98	54,03	-	100,86
	16,05	38,26	44,50	-	-	8,04
	17,39	42,03	52,18	-	-	41,86
	16,95	-	-	-	-	26,21
	-	-	-	-	-	11,82
	18,92	45,74	58,21	-	-	30,68
	13,77	32,56	33,85	-	-	18,64
	19,38	46,89	60,09	62,73	-	115,84
	18,65	29,83	39,94	84,12	206,69	-13,50
	18,66	29,83	39,96	84,09	206,73	-12,43
	24,02	43,47	66,63	-	-	59,14
	18,27	28,80	38,26	-	-	21,81
	20,31	33,50	45,90	97,35	252,42	56,28
	19,71	32,17	43,73	92,42	235,09	-1,59
	19,71	32,17	43,73	92,48	235,26	-0,40
	25,51	46,19	71,32	-	-	63,72
	19,55	31,80	43,12	-	-	46,97
	20,07	32,97	45,03	-	-	34,33
	3,52	15,99	13,13	21,61	-	17,39
	8,61	28,49	34,95	21,91	-	16,77
	7,30	24,82	28,87	13,92	-	6,18
	6,28	23,48	26,18	10,70	-	0,08
	8,09	27,05	32,02	17,69	-	8,42

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AMg (H2-RMB)	04.09.2018	10,00		
	AMg (H2-SGD)	16.08.2018	10,00		
	IT (USD)	16.08.2018	1.000,00		
	WT (USD)	17.11.2015	1.000,00		
	WT (H-EUR)	02.11.2021	1.000,00		
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	05.11.2015	100,00		
	AMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	AMg (HKD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (USD)	01.12.2016	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-EUR)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-GBP)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	03.01.2023	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AMgi (H2-AUD)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-CHF)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-EUR)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	15.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	15.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	15.04.2024	10,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	16.10.2020	10,00		
	AT (H2-EUR)	19.12.2022	100,00		
	AT (H2-SGD)	19.09.2022	10,00		
	BMf (USD)	16.02.2021	10,00		
	BT (USD)	16.02.2021	10,00		
	CMgi3 (H2-SGD)	15.07.2025	10,00		
	CMg3 (USD)	15.07.2025	10,00		
	CT (EUR)	07.03.2016	100,00		
	IM (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (USD)	16.10.2020	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		
	PMg (USD)	04.05.2020	1.000,00		
	PMg (H2-SGD)	04.05.2020	1.000,00		
	W (USD)	05.11.2015	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	19.12.2022	1.000,00		
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	24.01.2025	100,00		
	AT (EUR)	10.10.2018	100,00		
	AT (USD)	13.09.2013	10,00		
	AT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	AT3 (H-EUR)	01.10.2024	100,00		
	CT (H-EUR)	13.09.2013	100,00		
	IT (USD)	18.06.2013	1.000,00		
	IT (H-EUR)	13.09.2013	1.000,00		
	P (EUR)	24.01.2025	1.000,00		
	PT2 (GBP)	03.03.2014	1.000,00		
	WT (EUR)	16.09.2024	1.000,00		
	WT (USD)	15.05.2014	1.000,00		
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	02.01.2003	10,00		
	A (USD)	02.01.2003	10,00		
	AM (HKD)	16.03.2020	10,00		
	AM (USD)	01.08.2019	10,00		
	AM (H2-AUD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-CAD)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		
	AM (H2-SGD)	02.01.2020	10,00		
	AM (H2-USD)	02.01.2020	10,00		
	AMg (USD)	01.08.2019	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	5,70	21,76	24,05	15,93	-	10,79
	6,24	23,28	27,87	14,77	-	8,01
	9,33	30,01	37,20	25,90	-	22,66
	9,79	31,29	39,46	28,69	-	43,97
	7,65	26,32	31,46	-	-	4,88
	-0,56	0,59	-4,80	3,82	-	12,80
	4,39	11,43	13,16	-	-	2,23
	4,62	10,79	12,32	4,94	-	20,69
	4,40	11,44	13,22	4,47	-	19,92
	3,79	9,30	9,67	0,14	-	4,97
	2,32	7,38	6,33	-4,49	-	-0,97
	4,25	10,79	11,66	2,18	-	6,77
	1,74	5,73	-	-	-	2,54
	2,15	6,99	7,52	-0,99	-	4,58
	3,84	-	-	-	-	7,22
	-0,19	-	-	-	-	1,43
	2,21	-	-	-	-	5,22
	-0,02	-	-	-	-	1,08
	1,77	-	-	-	-	4,31
	2,16	-	-	-	-	5,06
	4,46	10,62	11,83	-	-	2,33
	4,39	11,44	13,22	-	-	4,16
	2,31	7,21	-	-	-	3,81
	2,12	6,96	7,39	-	-	6,10
	3,77	10,11	11,18	-	-	-0,54
	3,78	10,12	11,23	-	-	-0,56
	-	-	-	-	-	1,14
	-	-	-	-	-	1,72
	-0,82	-0,14	-6,28	2,21	-	5,73
	4,76	12,63	15,10	-	-	7,44
	4,97	12,67	15,14	-	-	7,31
	2,67	8,23	-	-	-	5,30
	4,93	12,58	15,00	7,15	-	10,90
	2,75	8,15	9,33	1,74	-	5,11
	5,17	13,09	15,79	8,36	-	31,42
	-4,63	0,64	-	-	-	-1,92
	-	-	-	-	-	-7,39
	0,88	16,00	28,00	43,21	-	45,87
	5,55	27,76	51,88	42,31	92,47	100,94
	4,87	23,26	41,37	37,68	71,66	90,77
	-	-	-	-	-	4,44
	3,98	21,25	38,19	32,88	58,59	71,99
	6,62	30,37	56,50	49,71	112,72	142,78
	6,12	26,04	46,06	44,88	89,49	112,60
	-	-	-	-	-	-6,80
	6,63	19,25	31,34	44,26	145,60	158,76
	1,75	-	-	-	-	3,00
	6,99	31,26	58,11	52,28	120,10	121,00
	-1,58	15,95	29,33	48,06	140,59	400,89
	3,32	28,75	54,77	48,74	152,29	475,32
	3,52	27,87	53,57	49,96	-	99,48
	3,19	28,60	54,55	48,12	-	69,63
	-1,16	16,61	30,99	50,77	-	91,15
	-1,47	17,21	32,95	54,67	-	97,29
	-2,79	13,38	26,28	53,89	-	98,97
	-2,30	14,78	29,61	51,90	-	53,62
	-0,06	19,75	36,68	61,04	-	64,50
	3,13	28,14	54,21	48,33	-	70,07

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AMg (H2-RMB)	16.03.2020	10,00		
	AMgi (H2-RMB)	03.06.2024	10,00		
	AMgi (H2-SGD)	15.05.2024	10,00		
	AT (EUR)	30.07.2020	100,00		
	AT (HKD)	15.01.2021	10,00		
	AT (USD)	29.04.2020	10,00		
	AT (H-EUR)	29.12.2020	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	10,00		
	CT (USD)	10.05.2022	10,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (USD)	13.07.2020	1.000,00		
	IT4 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	IT9 (USD)	29.11.2024	1.000,00		
	I2 (EUR)	18.09.2019	50,00		
	P (EUR)	15.06.2016	1.000,00		
	PT (USD)	12.10.2020	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	RM (H2-USD)	01.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	27.03.2015	100,00		
	W (EUR)	27.03.2020	1.000,00		
	WT (EUR)	15.02.2018	1.000,00		
	WT (GBP)	12.07.2016	1.000,00		
	WT (H-EUR)	10.09.2024	1.000,00		
	W3 (JPY)	27.11.2020	200.000,00		
Allianz Global Water	A (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT (USD)	18.12.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	24.10.2018	100,00		
	AT3 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	AT3 (USD)	01.10.2020	10,00		
	AT4 (USD)	04.12.2020	10,00		
	I (USD)	29.08.2018	1.000,00		
	IT (EUR)	24.10.2018	1.000,00		
	IT (USD)	26.11.2021	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	22.03.2022	1.000,00		
	P (USD)	07.06.2022	1.000,00		
	PT2 (EUR)	03.11.2020	1.000,00		
	R (USD)	29.08.2018	10,00		
	RT (EUR)	24.10.2018	100,00		
	RT (USD)	14.12.2020	10,00		
	RT (H2-CHF)	14.12.2020	100,00		
	RT (H2-EUR)	14.12.2020	100,00		
	RT10 (CHF)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (EUR)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (GBP)	01.10.2020	100,00		
	RT10 (USD)	01.10.2020	10,00		
	W (EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	W (H2-EUR)	29.08.2018	1.000,00		
	WT (EUR)	08.02.2019	1.000,00		
	WT (GBP)	01.07.2021	1.000,00		
	WT7 (CHF)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (EUR)	01.10.2020	1.000,00		
	WT7 (USD)	01.10.2020	1.000,00		
Allianz Green Bond	A (EUR)	03.03.2020	100,00		
	AM (H2-USD)	17.08.2020	10,00		
	AMf (H2-USD)	16.02.2021	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	-2,75	13,52	26,29	53,90	-	99,21
	-2,81	-	-	-	-	-0,32
	-2,33	-	-	-	-	-0,41
	-1,58	15,94	29,31	48,07	-	51,33
	3,48	28,18	53,74	-	-	37,60
	3,32	28,68	54,84	48,73	-	73,42
	0,26	20,39	38,04	-	-	32,74
	-2,32	14,22	26,46	42,61	123,25	171,25
	2,52	26,65	51,26	-	-	34,78
	-0,70	18,03	32,82	54,81	-	108,33
	3,58	30,09	57,52	55,34	-	60,59
	-0,30	19,00	34,45	57,99	-	73,60
	-	-	-	-	-	7,39
	-0,87	17,63	32,13	53,50	-	67,65
	-0,74	17,94	32,65	54,50	-	149,02
	4,14	30,68	58,65	-	-	49,84
	-0,89	-	-	-	-	-0,46
	0,62	21,10	39,33	66,75	-	118,86
	-0,84	17,67	32,22	53,70	159,28	132,76
	-0,40	18,74	34,01	57,15	-	89,91
	-0,40	18,75	34,01	57,14	-	112,56
	4,33	19,80	33,67	50,52	-	156,39
	2,40	-	-	-	-	5,52
	8,66	31,05	65,14	-	-	111,85
	-7,25	12,44	18,98	-	-	35,70
	-7,25	12,46	18,98	36,20	-	68,38
	-2,66	24,63	42,25	36,96	-	39,97
	-4,94	19,31	31,65	22,20	-	46,61
	-7,61	10,22	17,80	-	-	20,87
	-6,64	13,78	20,86	-	-	39,68
	-2,12	26,01	44,60	-	-	39,83
	-2,12	25,97	44,51	-	-	28,91
	-1,67	27,17	46,59	44,04	-	68,67
	-6,30	14,98	22,76	43,25	-	80,33
	-1,83	26,77	46,12	-	-	7,41
	-6,17	15,12	23,22	44,60	-	42,11
	-6,35	14,50	22,54	-	-	11,02
	-1,71	26,97	45,95	-	-	28,71
	-6,03	15,39	23,74	-	-	40,06
	-1,80	26,82	46,03	43,16	-	67,11
	-6,18	14,72	22,50	41,75	-	77,89
	-1,80	26,82	46,03	-	-	29,97
	-6,01	16,12	27,08	-	-	9,21
	-4,11	21,43	34,99	-	-	15,98
	-6,65	12,60	21,69	-	-	27,75
	-5,58	16,26	24,87	-	-	47,03
	-1,46	16,94	24,23	-	-	40,96
	-1,08	28,68	49,13	-	-	47,20
	-5,84	15,86	24,53	46,58	-	71,74
	-4,62	20,40	34,70	28,22	-	42,33
	-6,29	14,87	22,79	44,04	-	75,66
	-1,61	16,43	23,56	-	-	18,26
	-6,51	12,79	21,91	-	-	27,84
	-5,71	16,33	25,11	-	-	47,68
	-1,05	28,79	49,39	-	-	47,70
	0,73	9,83	9,91	-16,13	-	-15,67
	2,72	14,03	17,03	-8,41	-	-7,95
	2,73	14,11	17,08	-	-	-9,20

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AT (EUR)	11.01.2017	100,00		
	AT (H2-CHF)	03.01.2018	100,00		
	AT (H2-USD)	02.11.2018	10,00		
	AT3 (H2-SEK)	06.12.2016	1.000,00		
	I (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	IT (EUR)	08.03.2018	1.000,00		
	IT (H2-USD)	02.11.2018	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	01.10.2021	1.000,00		
	PT (EUR)	05.10.2016	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	06.07.2017	1.000,00		
	PT (H2-USD)	12.06.2019	1.000,00		
	PT2 (H2-GBP)	29.04.2020	100,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (H2-GBP)	27.02.2017	1.000,00		
	R (EUR)	17.11.2015	100,00		
	RT (EUR)	04.01.2018	100,00		
	W (EUR)	17.11.2015	1.000,00		
	W (H2-USD)	12.04.2021	1.000,00		
	WT2 (EUR)	13.12.2021	1.000,00		
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	07.01.2016	108,84		
	AM (EUR)	07.01.2016	9,66		
	AM (USD)	07.01.2016	7,60		
	AT (EUR)	07.07.2016	100,00		
	I (EUR)	07.01.2016	131,31		
	I (H-EUR)	07.01.2016	841,25		
	RT (EUR)	13.06.2022	100,00		
	W (H-EUR)	07.01.2016	730,65		
Allianz HKD Income	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (USD)	01.03.2013	10,00		
	AMg (HKD)	03.01.2023	10,00		
	AMg (USD)	03.01.2023	10,00		
	AT (HKD)	15.09.2014	10,00		
	AT (USD)	10.10.2017	10,00		
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	04.10.2010	10,00		
	A (USD)	03.10.2008	136,43		
	AT (HKD)	17.06.2011	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	IT (USD)	03.10.2008	144,82		
Allianz Income and Growth	A (USD)	01.10.2013	10,00		
	A (H2-EUR)	17.07.2012	100,00		
	AM (HKD)	01.03.2013	10,00		
	AM (JPY)	17.06.2024	2.000,00		
	AM (USD)	16.10.2012	10,00		
	AM (H2-AUD)	15.10.2012	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-CHF)	17.07.2023	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-GBP)	02.05.2013	10,00		
	AM (H2-JPY)	04.09.2018	2.000,00		
	AM (H2-NZD)	02.12.2013	10,00		
	AM (H2-RMB)	14.06.2013	10,00		
	AM (H2-SGD)	01.07.2013	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.03.2015	150,00		
	AMg (HKD)	02.04.2024	10,00		
	AMg (USD)	02.04.2024	10,00		
	AMgi (H2-JPY)	02.04.2024	2.000,00		
	AMgi (H2-RMB)	02.04.2024	10,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	0,73	9,84	9,92	-16,13	-	-8,55
	-1,68	4,48	2,77	-21,97	-	-16,80
	2,99	14,30	17,40	-8,26	-	5,78
	0,86	9,98	10,61	-14,41	-	-5,32
	1,26	11,00	11,66	-13,89	-	-1,80
	1,26	10,99	11,66	-13,89	-	-4,97
	3,43	15,42	18,98	-5,93	-	9,65
	1,44	11,40	12,27	-13,11	-	-10,14
	1,23	10,92	11,54	-	-	-13,93
	1,22	10,91	11,53	-14,06	-	-6,61
	-1,17	5,47	4,23	-20,15	-	-13,24
	3,34	15,24	18,91	-5,96	-	2,07
	3,34	15,02	17,57	-7,56	-	-2,90
	1,27	-	-	-	-	2,97
	3,35	14,91	17,51	-7,76	-	6,45
	1,18	10,82	11,40	-14,21	-	-2,47
	1,18	10,83	11,41	-14,23	-	-6,43
	1,44	11,40	12,27	-13,11	-	0,07
	3,49	15,77	18,86	-	-	-6,16
	1,33	11,15	12,03	-	-	-13,49
	6,20	24,92	23,46	36,80	-	64,99
	6,19	24,93	23,64	36,82	-	64,72
	11,52	38,47	47,51	37,81	-	79,71
	6,29	24,93	23,44	36,31	-	55,28
	7,26	27,55	27,84	45,58	-	240,42
	14,05	38,85	45,11	43,87	-	77,12
	7,07	26,98	26,63	-	-	13,51
	13,99	39,09	45,63	45,25	-	79,90
	3,78	10,90	13,59	8,12	20,82	24,19
	3,67	11,61	14,59	7,79	19,89	23,85
	3,77	10,90	-	-	-	12,69
	3,91	11,70	-	-	-	13,34
	3,77	10,90	13,63	8,13	20,77	22,95
	3,56	11,62	14,66	8,07	-	16,50
	33,86	53,83	54,44	14,22	48,97	46,03
	33,63	54,82	55,92	13,79	48,43	153,36
	33,85	53,83	54,47	14,20	48,85	47,21
	34,90	47,10	41,39	8,21	37,53	71,08
	34,99	57,96	60,68	19,66	64,21	199,98
	10,06	28,77	43,14	39,23	118,99	127,75
	8,03	24,27	34,52	27,05	80,10	120,37
	10,25	27,97	41,91	39,73	119,97	143,69
	14,74	-	-	-	-	7,02
	10,06	28,77	43,18	39,19	119,13	156,47
	9,14	25,84	37,47	30,57	102,15	154,75
	8,41	25,84	38,83	33,42	102,62	121,90
	5,50	18,56	-	-	-	13,86
	8,06	24,32	34,67	26,99	79,97	93,74
	9,87	27,89	40,65	34,97	98,06	114,59
	5,64	16,81	23,11	17,70	-	32,70
	9,00	27,16	40,47	35,30	113,43	125,50
	7,18	22,08	31,52	32,31	125,13	152,62
	8,02	24,15	36,27	31,93	102,44	119,94
	13,02	35,73	54,98	62,21	222,54	207,65
	10,18	-	-	-	-	14,73
	9,99	-	-	-	-	15,43
	5,67	-	-	-	-	8,30
	7,17	-	-	-	-	11,16

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AMgi2 (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AMg2 (HKD)	14.07.2017	10,00		
	AMg2 (USD)	15.02.2017	10,00		
	AMg2 (H2-AUD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-CAD)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-GBP)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-RMB)	15.05.2017	10,00		
	AMg2 (H2-SGD)	15.02.2017	10,00		
	AMg7 (USD)	03.02.2020	10,00		
	AMg7 (H2-AUD)	03.02.2020	10,00		
	AMi (H2-AUD)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-CHF)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-EUR)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-JPY)	01.03.2024	2.000,00		
	AMi (H2-RMB)	01.03.2024	10,00		
	AMi (H2-SGD)	01.03.2024	10,00		
	AM5 (USD)	15.02.2024	10,00		
	AQ (USD)	09.01.2017	10,00		
	AQ (H2-EUR)	09.01.2017	100,00		
	AT (HKD)	01.09.2020	10,00		
	AT (USD)	18.11.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	12.08.2014	100,00		
	BM (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg7 (USD)	01.10.2020	10,00		
	BMg9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	BM9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CM (USD)	17.11.2014	10,00		
	CMg2 (USD)	15.01.2020	10,00		
	CT (USD)	20.06.2017	10,00		
	CT (H2-EUR)	22.02.2012	100,00		
	IM (USD)	16.12.2019	1.000,00		
	IT (USD)	27.08.2013	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	07.11.2011	1.000,00		
	P (EUR)	04.02.2014	1.000,00		
	P (USD)	01.04.2014	1.000,00		
	P (H2-EUR)	10.04.2014	1.000,00		
	PLAN12 AM (EUR)	15.04.2024	10,00		
	PLAN12 AMg2 (EUR)	15.04.2024	10,00		
	PM (USD)	05.05.2014	1.000,00		
	PM (H2-GBP)	03.06.2013	1.000,00		
	PT (USD)	24.02.2017	1.000,00		
	RM (HKD)	01.10.2015	10,00		
	RM (USD)	01.10.2015	10,00		
	RM (H2-AUD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-CAD)	18.02.2016	100,00		
	RM (H2-EUR)	01.10.2015	100,00		
	RM (H2-GBP)	15.12.2014	100,00		
	RM (H2-RMB)	18.02.2016	10,00		
	RM (H2-SGD)	18.02.2016	10,00		
	RT (USD)	01.10.2015	10,00		
	RT (H2-EUR)	11.02.2016	100,00		
	WM (USD)	15.11.2024	1.000,00		
	WM97 (USD)	03.06.2024	1.000,00		
	WM97 (H2-EUR)	01.08.2024	1.000,00		
	WT (USD)	14.09.2018	1.000,00		
	WT (H2-BRL)	13.10.2020	1.000,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
7,82	-	-	-	-	13,07
10,27	27,99	41,83	39,79	-	82,30
10,06	28,76	43,12	39,27	-	89,10
9,11	25,79	37,42	30,51	-	68,63
8,41	25,83	38,75	33,48	-	72,82
9,83	27,76	40,43	34,51	-	68,72
7,18	22,07	31,60	32,47	-	82,91
7,92	23,93	36,14	31,52	-	73,51
10,06	28,77	43,05	39,28	-	51,04
9,16	25,83	37,44	30,33	-	38,55
9,13	-	-	-	-	14,60
5,64	-	-	-	-	9,23
8,04	-	-	-	-	13,43
5,58	-	-	-	-	8,73
7,19	-	-	-	-	11,82
7,93	-	-	-	-	13,20
10,06	-	-	-	-	17,33
10,06	28,77	43,08	39,17	-	92,66
8,03	24,24	34,32	26,84	-	60,26
10,24	27,97	41,91	39,73	-	36,10
10,06	28,77	43,12	39,21	119,13	185,09
8,00	24,19	34,33	26,78	79,54	70,98
9,40	27,23	40,63	-	-	34,20
9,40	27,23	40,61	-	-	34,26
9,00	-	-	-	-	14,51
9,02	-	-	-	-	14,52
9,40	27,22	40,54	-	-	34,22
9,01	-	-	-	-	14,52
9,24	26,85	39,98	34,11	103,22	90,38
9,24	26,85	39,97	34,12	-	43,04
9,24	26,85	39,92	34,15	-	72,66
7,29	22,35	31,35	22,13	66,39	91,87
10,83	30,59	46,14	44,20	-	60,50
10,83	30,58	46,13	44,19	134,96	153,42
8,73	25,95	37,25	31,31	92,67	149,42
5,62	17,83	22,23	43,29	124,03	174,56
10,79	30,48	45,95	43,89	134,00	128,27
8,71	25,72	36,77	30,62	91,18	87,23
4,69	-	-	-	-	5,11
4,60	-	-	-	-	4,42
10,79	30,48	45,96	43,90	134,02	128,65
10,61	29,42	43,00	39,07	111,19	128,40
10,79	30,48	45,96	43,89	-	99,33
10,91	29,51	44,35	44,19	-	133,25
10,72	30,32	45,66	43,39	-	131,65
9,72	27,27	39,67	34,11	-	120,37
9,03	27,31	41,25	37,37	-	122,68
8,54	25,50	36,43	30,25	-	88,97
10,54	29,37	43,09	39,02	110,88	103,85
7,79	23,53	33,97	36,30	-	145,36
8,46	25,21	38,08	34,97	-	120,00
10,72	30,32	45,72	43,46	-	131,84
8,64	25,58	36,60	30,42	-	102,14
-	-	-	-	-	9,57
11,22	-	-	-	-	16,93
9,14	-	-	-	-	11,50
11,13	31,29	47,30	46,12	-	75,29
21,18	1.238,72	1.622,92	-	-	1.758,39

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz India Equity	A (EUR)	23.08.2024	100,00		
	AT (EUR)	30.04.2024	100,00		
	AT (USD)	16.05.2024	10,00		
	CT (USD)	16.05.2024	10,00		
	I (USD)	30.12.2009	1.000,00		
	IT (EUR)	30.04.2024	1.000,00		
	P (EUR)	31.05.2024	1.000,00		
	W (H-EUR)	01.10.2024	1.000,00		
	WT (EUR)	30.04.2024	1.000,00		
	WT (GBP)	30.04.2024	1.000,00		
	WT (USD)	16.05.2024	1.000,00		
	WT2 (EUR)	16.05.2024	1.000,00		
	WT2 (USD)	25.10.2017	1.000,00		
	X7 (HKD)	27.10.2017	1,00		
Allianz Japan Equity	A (EUR)	07.07.2023	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	12,46		
	AMf2 (JPY)	15.04.2025	2.000,00		
	AT (EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (JPY)	09.09.2024	2.000,00		
	AT (H-EUR)	24.08.2015	100,00		
	AT (H-USD)	15.03.2016	10,00		
	CT (H-EUR)	05.02.2015	100,00		
	F (EUR)	25.10.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	26.02.2024	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	12,95		
	IT (H-EUR)	18.09.2014	1.000,00		
	P (EUR)	07.07.2023	1.000,00		
	WT (EUR)	12.08.2014	1.000,00		
	WT (JPY)	22.01.2020	200.000,00		
	Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	11.07.2019	100,00	
WT (JPY)		05.07.2024	200.000,00		
WT9 (USD)		11.07.2019	100.000,00		
Allianz Little Dragons	A (USD)	03.10.2008	63,69		
	AT (USD)	03.10.2008	63,73		
	A2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
	CT2 (EUR)	12.12.2008	100,00		
Allianz Multi Asset Future	C (EUR)	11.05.2021	100,00		
	CT (EUR)	11.05.2021	100,00		
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (USD)	22.11.2022	100,00		
	AT (H2-EUR)	15.11.2016	100,00		
	CT (USD)	22.11.2022	100,00		
	IT14 (H2-JPY)	29.06.2018	200.000,00		
	IT3 (H2-GBP)	08.03.2019	1.000,00		
	I3 (H2-EUR)	15.11.2016	1.000,00		
	P14 (H2-EUR)	12.04.2018	1.000,00		
	WT2 (H2-EUR)	05.10.2017	1.000,00		
W9 (H2-EUR)	06.04.2017	100.000,00			
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	05.06.2018	1.000,00	06.02.2025	808,10
	WT9 (H2-EUR)	05.06.2018	100.000,00	06.02.2025	100.585,03
	X7 (H2-EUR)	14.02.2022	1,00	06.02.2025	1,00
Allianz Oriental Income	A (EUR)	29.03.2018	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	64,21		
	A (H-USD)	18.02.2014	10,00		
	AT (EUR)	07.12.2009	100,00		
	AT (HKD)	15.03.2021	10,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	66,47		
	AT (H2-RMB)	22.04.2020	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	-17,51	-	-	-	-	-12,09
	-17,41	-	-	-	-	-3,49
	-13,52	-	-	-	-	5,50
	-14,18	-	-	-	-	4,44
	-12,65	33,39	48,67	101,63	121,08	162,88
	-16,80	-	-	-	-	-2,68
	-16,70	-	-	-	-	-1,75
	-	-	-	-	-	-12,21
	-16,42	-	-	-	-	-2,10
	-12,54	-	-	-	-	0,23
	-12,34	-	-	-	-	7,50
	-16,40	-	-	-	-	-0,57
	-12,29	34,50	50,51	105,81	-	104,00
	-11,73	35,10	51,85	110,50	-	111,23
	7,29	21,99	-	-	-	24,17
	12,59	35,09	66,50	50,42	98,78	164,95
	-	-	-	-	-	25,40
	8,56	23,15	40,72	51,01	90,87	90,20
	16,91	-	-	-	-	20,53
	18,66	40,64	83,11	116,41	142,82	140,15
	21,27	45,62	93,34	135,03	-	185,56
	17,88	38,64	78,93	108,89	123,93	123,12
	8,73	25,28	45,11	60,44	117,58	167,54
	8,30	-	-	-	-	11,11
	13,61	37,51	71,20	57,47	117,34	209,47
	19,93	43,45	88,22	126,79	163,69	184,77
	8,16	23,93	-	-	-	26,54
	9,22	25,69	46,20	60,03	114,95	156,61
	18,42	37,32	77,01	123,68	-	109,85
	6,95	18,61	23,60	13,96	-	27,47
	18,46	-	-	-	-	15,62
	13,68	34,92	53,67	22,35	-	45,00
	17,43	34,61	44,10	18,70	43,92	124,14
	17,43	34,59	44,09	18,69	43,83	124,05
	13,03	24,18	24,47	24,52	51,59	279,08
	12,18	22,08	21,53	19,95	41,06	235,09
	1,19	15,54	15,95	-	-	4,55
	1,25	15,66	16,07	-	-	4,67
	-2,64	3,78	-	-	-	-0,06
	-4,70	-0,15	-11,24	16,00	-	8,51
	-3,02	3,00	-	-	-	-1,12
	-5,33	-3,12	-14,85	11,29	-	4,38
	-2,03	4,96	-4,39	30,27	-	28,19
	-3,82	1,75	-8,79	21,70	-	17,57
	-3,11	3,24	-6,76	20,41	-	11,50
	3,31	9,63	-1,46	32,05	-	19,24
	-3,67	1,99	-8,45	22,37	-	14,59
	5,81	-	-	-	-	-
	5,80	-	-	-	-	-
	5,96	-	-	-	-	-
	12,22	28,34	45,18	52,15	-	111,00
	17,78	42,26	73,81	53,91	200,42	337,57
	24,76	50,08	89,57	93,75	270,07	276,11
	12,23	28,36	45,41	53,28	185,87	339,52
	17,97	41,48	72,16	-	-	19,13
	18,49	34,43	56,34	44,78	171,92	234,73
	17,78	42,26	73,81	53,91	200,40	337,52
	14,38	34,45	58,39	44,31	-	91,50

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Ertrag Asien Pazifik A2	(EUR)	16.03.2015	100,00		
	ET (SGD)	20.07.2023	10,00		
	I (USD)	03.10.2008	65,15		
	IT (EUR)	13.04.2021	1.000,00		
	IT (USD)	03.10.2008	68,11		
	P (EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	P (USD)	03.10.2008	64,81		
	RT (EUR)	04.08.2015	100,00		
	WT (EUR)	02.02.2021	1.000,00		
	WT (USD)	02.01.2024	1.000,00		
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	22.01.2019	100,00		
	A (USD)	05.04.2019	100,00		
	A (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	AT (SEK)	06.01.2022	1.000,00		
	AT (USD)	15.06.2021	10,00		
	AT (H2-CHF)	07.03.2019	100,00		
	AT (H2-EUR)	22.01.2019	100,00		
	IT (EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	IT (USD)	15.06.2021	1.000,00		
	P (EUR)	07.03.2019	1.000,00		
	PT2 (GBP)	28.06.2023	1.000,00		
	P2 (USD)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-CHF)	22.01.2019	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	22.01.2019	1.000,00		
	R (EUR)	06.02.2019	100,00		
	RT (EUR)	22.01.2019	100,00		
	RT (USD)	22.01.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	11.08.2021	100,00		
	RT (H2-GBP)	26.03.2021	100,00		
W (EUR)	22.01.2019	1.000,00			
WT (EUR)	22.12.2021	1.000,00			
Allianz Positive Change	A (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (EUR)	06.10.2020	100,00		
	AT (USD)	06.10.2020	10,00		
	IT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	PT10 (EUR)	10.05.2021	1.000,00		
	RT (USD)	06.10.2020	10,00		
	WT (EUR)	06.10.2020	1.000,00		
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	WT9 (H2-EUR)	06.10.2020	100.000,00		
X7 (H2-EUR)	06.10.2020	1,00			
Allianz Premium Champions	A (EUR)	04.12.2023	100,00		
	A (USD)	04.12.2023	100,00		
	AT (EUR)	04.12.2023	100,00		
	WT (EUR)	04.12.2023	1.000,00		
Allianz Renminbi Fixed Income	A (USD)	21.06.2011	10,00		
	A (H2-EUR)	21.06.2011	100,00		
	CT (H2-EUR)	25.10.2012	100,00		
	P (USD)	21.06.2011	1.000,00		
	PT (CNY)	01.02.2021	10.000,00		
	PT2 (CNY)	02.03.2021	10.000,00		
	RT (CNY)	01.02.2021	10,00		
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	13.07.2015	100,00		
	AT (EUR)	14.08.2023	100,00		
	I (EUR)	01.07.2013	1.000,00		
	IT (EUR)	20.03.2012	1.000,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
12,18	28,40	45,52	53,17	187,64	142,40
18,98	35,42	-	-	-	29,50
18,83	44,82	78,52	60,90	228,35	408,29
13,50	30,99	49,91	-	-	25,11
18,83	44,82	78,51	60,91	228,40	407,18
13,16	30,69	49,24	60,30	-	128,14
18,78	44,70	78,29	60,59	227,05	404,83
13,27	30,44	48,69	59,21	208,43	175,95
13,54	31,41	51,41	-	-	22,96
19,19	-	-	-	-	32,58
-18,30	-6,31	-5,60	-5,01	-	30,24
-14,27	3,85	12,88	-4,50	-	31,88
-16,38	-0,68	4,45	-15,12	-	14,92
-18,30	-6,29	-5,58	-4,97	-	30,23
-20,04	-9,98	-4,52	-	-	-23,36
-14,27	3,86	12,83	-	-	-25,08
-18,09	-4,97	-1,68	-20,01	-	10,32
-16,37	-0,66	4,45	-14,76	-	15,52
-17,54	-4,54	-3,00	-0,28	-	39,55
-13,44	5,86	16,23	-	-	-21,89
-17,64	-4,74	-3,15	-0,58	-	40,62
-13,55	-3,37	-	-	-	-6,53
-13,13	6,65	17,45	2,01	-	47,36
-16,89	-2,39	2,25	-14,79	-	17,37
-15,08	2,23	9,20	-8,67	-	26,72
-17,72	-4,82	-3,18	-0,75	-	39,87
-17,62	-4,62	-3,05	-0,54	-	38,36
-13,51	5,69	15,88	-0,26	-	43,10
-15,42	1,42	7,63	-	-	-30,76
-14,27	3,95	11,92	-	-	-17,09
-17,08	-3,26	-1,24	2,28	-	43,43
-17,16	-3,68	-1,68	-	-	-26,34
3,98	26,10	23,33	-	-	19,72
4,14	26,33	23,57	-	-	19,86
9,17	39,78	47,49	-	-	19,47
5,00	28,48	26,51	-	-	24,35
5,39	29,40	28,41	-	-	13,38
10,03	41,90	50,85	-	-	24,15
5,16	28,97	27,82	-	-	26,51
10,42	30,55	27,72	-	-	31,56
8,44	37,95	42,80	-	-	14,25
8,97	39,31	45,18	-	-	17,30
6,51	-	-	-	-	19,13
11,68	-	-	-	-	28,17
6,52	-	-	-	-	19,14
7,78	-	-	-	-	21,72
0,39	9,94	8,33	9,86	26,48	36,97
3,00	8,96	10,81	18,91	22,75	31,84
2,74	8,48	10,11	17,68	20,40	23,02
0,91	10,88	9,60	12,27	32,13	46,15
2,80	8,14	10,19	-	-	15,65
2,98	8,46	10,71	-	-	16,45
2,78	8,06	10,01	-	-	15,19
3,09	12,54	16,89	-1,96	9,90	9,53
3,07	12,20	-	-	-	11,44
3,48	13,39	18,23	-0,08	14,95	27,59
3,48	13,39	18,23	-0,08	14,94	38,31

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	P7 (EUR)	22.11.2016	100,00		
	W (EUR)	13.07.2015	1.000,00		
	WT (EUR)	14.08.2023	1.000,00		
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	10.05.2023	100,00		
	AT (EUR)	31.05.2024	100,00		
	IT (EUR)	31.05.2024	1.000,00		
	P (EUR)	10.05.2023	1.000,00		
	RT (EUR)	31.05.2024	100,00		
	WT9 (EUR)	10.05.2023	100.000,00		
Allianz Select Income and Growth	AM (USD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-AUD)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-EUR)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-GBP)	08.12.2021	10,00		
	AM (H2-SGD)	08.12.2021	10,00		
	AMg (USD)	02.01.2025	10,00		
	AMg (H2-RMB)	02.01.2025	10,00		
	AT (USD)	01.03.2022	10,00		
	WT (USD)	08.12.2021	1.000,00		
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Op- portunistes AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obli- gataires AT (EUR)	19.09.2016	100,00		
	RT (EUR)	27.04.2020	100,00		
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME- ETI AT (EUR)	24.07.2017	100,00		
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	14.11.2016	100,00	04.02.2025	83,78
	AT (H2-EUR)	08.11.2016	100,00	04.02.2025	108,25
	IT (USD)	31.10.2016	1.000,00	04.02.2025	1.348,18
	IT (H2-EUR)	14.12.2016	1.000,00	03.10.2024	1.142,09
	IT2 (H2-GBP)	10.01.2023	100.000,00	04.02.2025	116.486,43
	PT3 (H2-GBP)	15.10.2019	1.000,00	04.02.2025	1.131,18
	PT9 (USD)	15.10.2019	1.000,00	04.02.2025	1.167,85
	WT (H2-EUR)	31.10.2016	1.000,00	04.02.2025	1.159,34
	WT9 (H2-EUR)	10.01.2023	100.000,00	04.02.2025	106.146,03
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	26.10.2018	10,00	14.01.2025	9,20
	W (SGD)	26.10.2018	1.000,00	14.01.2025	952,89
	W (H2-USD)	01.10.2019	1.000,00	14.01.2025	927,64
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	15.02.2017	1.000,00	10.12.2024	1.091,66
	W (H2-GBP)	15.02.2017	1.000,00	10.12.2024	993,17
	WT (H-SEK)	21.12.2020	10.000,00	10.12.2024	10.477,69
Allianz Smart Energy	A (EUR)	07.01.2021	100,00		
	AT (EUR)	30.11.2021	100,00		
	AT (USD)	30.10.2019	10,00		
	AT (H2-EUR)	30.10.2019	100,00		
	AT (H2-SGD)	15.11.2021	10,00		
	IT (USD)	30.10.2019	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	P (EUR)	30.10.2019	1.000,00		
	PT2 (EUR)	26.02.2024	1.000,00		
	RT (USD)	30.10.2019	10,00		
	WT (EUR)	08.12.2021	1.000,00		
	WT7 (GBP)	04.03.2022	100,00		
	W9 (EUR)	05.04.2024	100.000,00		
	W9 (H2-EUR)	30.10.2019	100.000,00		
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	18.10.2023	100,00		
	IT (EUR)	18.10.2023	1.000,00		
	PT (EUR)	18.10.2023	1.000,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	3,44	13,30	18,09	-0,28	-	8,60
	3,60	13,67	18,65	0,52	16,32	16,12
	3,60	13,69	-	-	-	13,07
	10,54	34,68	-	-	-	37,78
	10,50	-	-	-	-	13,45
	11,22	-	-	-	-	14,45
	11,37	36,71	-	-	-	40,24
	11,19	-	-	-	-	14,40
	11,70	37,53	-	-	-	41,28
	10,66	28,61	39,13	-	-	10,06
	9,67	25,66	33,50	-	-	3,84
	8,47	23,70	30,10	-	-	1,18
	10,36	27,56	36,51	-	-	6,95
	8,36	23,59	31,93	-	-	4,09
	-	-	-	-	-	9,23
	-	-	-	-	-	7,20
	10,71	28,53	38,93	-	-	19,34
	11,74	31,13	43,30	-	-	14,24
	3,30	7,93	7,14	4,05	-	0,36
	4,50	10,44	10,83	9,42	-	13,96
	3,91	14,10	18,09	4,16	-	5,41
	4,44	15,47	20,60	7,89	-	18,73
	11,45	25,17	27,91	19,31	-	22,78
	-0,07	-	-	-	-	-
	-0,06	-	-	-	-	-
	0,72	-	-	-	-	-
	-0,05	-	-	-	-	-
	0,73	-	-	-	-	-
	0,80	-	-	-	-	-
	0,76	-	-	-	-	-
	0,26	-	-	-	-	-
	-6,26	-	-	-	-	-
	-0,07	-	-	-	-	-
	0,19	-	-	-	-	-
	0,62	-	-	-	-	-
	0,77	-	-	-	-	-
	0,81	-	-	-	-	-
	0,45	-	-	-	-	-
	5,98	7,26	4,14	-	-	-7,05
	6,00	7,13	4,05	-	-	-14,67
	11,23	18,75	24,38	32,18	-	62,19
	8,52	13,35	14,81	16,75	-	39,54
	8,45	13,20	16,45	-	-	-21,16
	12,22	20,82	27,68	38,16	-	70,78
	9,49	15,40	17,98	22,39	-	47,71
	7,03	9,31	7,13	37,98	-	61,93
	7,15	-	-	-	-	14,11
	12,10	20,65	27,33	37,32	-	69,73
	7,39	9,72	8,18	-	-	-11,95
	12,30	10,66	7,45	-	-	6,02
	7,32	-	-	-	-	7,69
	9,52	-0,34	2,22	6,64	-	29,18
	8,44	-	-	-	-	31,24
	9,26	-	-	-	-	33,36
	9,21	-	-	-	-	33,25

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum	
Allianz SRI Multi Asset 75	RT (EUR)	18.10.2023	100,00			
	WT (EUR)	18.10.2023	1.000,00			
	AT (EUR)	07.12.2021	100,00	05.09.2025	116,75	
	CT (EUR)	07.12.2021	100,00	05.09.2025	113,99	
	IT (EUR)	07.12.2021	1.000,00	05.09.2025	1.204,83	
	PT (EUR)	07.12.2021	1.000,00	05.09.2025	1.202,86	
	RT (EUR)	07.12.2021	100,00	05.09.2025	119,46	
Allianz Strategic Bond	WT (EUR)	07.12.2021	1.000,00	05.09.2025	1.220,64	
	WT7 (EUR)	07.12.2021	100,00			
	A (H2-EUR)	20.11.2019	100,00			
	AT (USD)	20.04.2020	10,00			
	AT (H2-CHF)	30.07.2020	100,00			
	AT (H2-EUR)	20.11.2019	100,00			
	AT (H2-SGD)	17.08.2020	10,00			
	CT (USD)	01.12.2020	10,00			
	IT (H2-EUR)	20.11.2019	1.000,00			
	P (H2-EUR)	05.08.2020	1.000,00			
	PT2 (USD)	19.05.2020	1.000,00			
	PT2 (H2-CHF)	20.11.2019	1.000,00			
	PT2 (H2-EUR)	19.05.2020	1.000,00			
	RT (USD)	04.11.2019	10,00			
	RT (H2-CHF)	20.11.2019	100,00			
	RT (H2-EUR)	04.11.2019	100,00			
	RT (H2-GBP)	30.07.2020	100,00			
	W (H2-GBP)	04.11.2019	1.000,00			
	WT6 (H2-EUR)	23.07.2020	100,00			
	WT6 (H2-GBP)	23.07.2020	100,00			
	WT9 (USD)	20.11.2019	100.000,00			
	WT9 (H2-EUR)	20.11.2019	100.000,00			
	WT9 (H2-GBP)	20.11.2019	100.000,00			
	W6 (USD)	14.07.2020	100,00			
	W6 (H2-EUR)	17.07.2020	100,00			
	W6 (H2-GBP)	03.08.2020	100,00			
	W9 (USD)	04.11.2019	100.000,00			
	W9 (H2-EUR)	04.11.2019	100.000,00			
	Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	26.11.2019	1.000,00		
		WT2 (EUR)	19.02.2019	1.000,00		
	Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00		
		IT4 (EUR)	13.04.2018	1.000,00		
WT2 (EUR)		07.09.2016	1.000,00			
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	04.10.2016	1.000,00			
	WT2 (EUR)	07.09.2016	1.000,00			
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	20.01.2022	1.000,00			
	WT2 (EUR)	20.01.2022	1.000,00			
Allianz Sustainable Health Evolution	AT (EUR)	18.11.2020	100,00	09.04.2025	78,68	
	WT (EUR)	18.11.2020	1.000,00	09.04.2025	824,87	
	WT6 (GBP)	04.03.2022	100,00	09.04.2025	96,94	
Allianz Systematic Enhanced US Equity	IT2 (USD)	25.04.2023	1.000,00			
	PT7 (USD)	12.09.2022	100,00			
	RT7 (USD)	12.09.2022	100,00			
	WT (EUR)	06.06.2025	1.000,00			
	WT (H2-EUR)	12.09.2022	1.000,00			
	WT8 (EUR)	06.01.2023	1.000,00			
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	17.05.2023	100,00			
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	17.05.2023	1.000,00			

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
9,21	-	-	-	-	33,25
9,71	-	-	-	-	34,32
2,52	-	-	-	-	-
1,89	-	-	-	-	-
3,23	-	-	-	-	-
3,19	-	-	-	-	-
3,20	-	-	-	-	-
3,53	-	-	-	-	-
5,95	31,13	44,91	-	-	24,61
-2,62	-1,45	-14,94	-32,69	-	-15,23
-0,46	2,59	-9,26	-26,30	-	-21,51
-4,83	-6,05	-20,38	-37,28	-	-38,30
-2,62	-1,36	-15,00	-32,70	-	-15,24
-2,64	-1,57	-13,54	-29,85	-	-31,18
-1,37	1,06	-10,97	-	-	-29,66
-2,10	-0,41	-13,74	-31,06	-	-12,88
-2,13	-0,44	-13,75	-31,06	-	-32,48
0,21	4,05	-7,29	-23,68	-	-19,31
-4,20	-4,73	-18,74	-35,07	-	-18,05
-1,85	0,48	-12,83	-30,14	-	-26,45
-0,01	3,52	-7,97	-24,58	-	-3,46
-4,36	-5,11	-19,26	-35,86	-	-19,21
-2,16	-0,48	-13,83	-31,18	-	-13,42
-0,23	3,58	-8,84	-25,77	-	-26,82
0,09	3,44	-8,78	-25,39	-	-5,20
-1,86	4,53	-9,22	-27,02	-	-28,25
0,10	3,43	-8,76	-25,28	-	-26,45
0,28	4,08	-7,23	-23,58	-	-1,67
-1,74	0,19	-13,04	-30,14	-	-11,58
0,07	3,49	-8,69	-25,25	-	-4,67
0,24	4,07	-7,24	-23,59	-	-23,53
-1,86	-0,12	-13,32	-30,47	-	-31,03
-0,01	3,32	-8,85	-25,34	-	-26,59
-0,11	4,90	-6,50	-22,98	-	-1,18
-1,96	-0,06	-13,24	-30,23	-	-11,96
2,10	12,52	15,20	4,03	-	3,62
2,87	14,22	17,82	8,00	-	16,61
3,12	18,39	25,42	18,41	-	40,80
3,12	18,39	25,42	18,41	-	25,22
3,90	20,18	28,27	22,93	-	48,60
5,01	24,73	38,52	40,64	-	75,53
5,80	26,62	41,67	46,01	-	84,96
-1,38	7,67	10,63	-	-	-3,43
-0,89	8,78	12,39	-	-	-1,51
-13,63	-	-	-	-	-
-13,05	-	-	-	-	-
-10,51	-	-	-	-	-
19,27	60,90	-	-	-	71,07
19,24	60,99	92,29	-	-	70,29
19,24	60,99	92,30	-	-	70,42
-	-	-	-	-	9,31
17,20	55,16	117,37	-	-	92,03
13,77	45,40	-	-	-	68,69
2,73	8,95	-	-	-	9,25
3,08	9,71	-	-	-	10,19

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
Allianz Target Maturity Euro Bond II	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	04.09.2023	100,00		
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
	CT (EUR)	04.09.2023	100,00		
	IT (EUR)	04.09.2023	1.000,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A (EUR)	12.02.2024	100,02		
	Allianz Rendite Plus III P (EUR)	12.02.2024	1.000,00		
	AP (EUR)	12.02.2024	100,00		
	ATP (EUR)	12.02.2024	100,00		
	AT2 (EUR)	12.02.2024	100,00		
	A2 (EUR)	12.02.2024	100,00		
	CT (EUR)	12.02.2024	100,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A (EUR)	01.07.2024	100,00		
	Allianz Rendite Plus IV I (EUR)	01.07.2024	1.000,00		
	Allianz Rendite Plus IV P (EUR)	01.07.2024	1.000,00		
	AP (EUR)	08.07.2024	100,00		
	ATP (EUR)	08.07.2024	100,00		
	CT (EUR)	01.07.2024	100,00		
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	05.09.2024	100,00	08.01.2025	99,39
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	05.09.2024	1.000,00	08.01.2025	994,20
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	05.09.2024	1.000,00	08.01.2025	994,53
	CT (EUR)	05.09.2024	100,00	08.01.2025	100,79
Allianz Thematica	A (EUR)	08.12.2016	100,00		
	AMg (HKD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (USD)	15.04.2019	10,00		
	AMg (H2-AUD)	01.08.2019	10,00		
	AMg (H2-RMB)	15.07.2019	10,00		
	AMg (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT (EUR)	02.05.2019	100,00		
	AT (USD)	25.01.2019	100,00		
	AT (H2-CZK)	04.10.2019	3.000,00		
	AT (H2-SGD)	01.08.2019	10,00		
	AT2 (USD)	31.05.2024	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT9 (USD)	15.04.2024	10,00		
	CT (EUR)	07.11.2022	100,00		
	ET (H2-SGD)	07.08.2024	10,00		
	I (EUR)	01.03.2021	1.000,00		
	IT (EUR)	28.06.2019	1.000,00		
	IT (USD)	28.06.2019	1.000,00		
	IT4 (EUR)	20.12.2019	1.000,00		
	P (EUR)	08.12.2016	1.000,00		
	PT (USD)	04.10.2021	1.000,00		
	PT2 (USD)	31.05.2024	1.000,00		
	P12 (EUR)	31.07.2024	1.000,00		
R (EUR)	08.03.2019	100,00			
RT (EUR)	28.06.2019	100,00			

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
3,29	11,19	-	-	-	11,29
3,76	12,22	-	-	-	12,40
3,67	12,02	-	-	-	12,16
3,00	10,52	-	-	-	10,59
3,73	12,13	-	-	-	12,28
3,53	-	-	-	-	7,35
3,91	-	-	-	-	8,03
3,53	-	-	-	-	7,40
3,60	-	-	-	-	7,48
3,10	-	-	-	-	6,82
3,03	-	-	-	-	6,69
3,19	-	-	-	-	6,76
3,01	-	-	-	-	3,93
3,17	-	-	-	-	4,17
3,27	-	-	-	-	4,23
3,14	-	-	-	-	4,12
3,21	-	-	-	-	4,18
2,50	-	-	-	-	3,28
0,77	-	-	-	-	-
0,77	-	-	-	-	-
0,81	-	-	-	-	-
0,59	-	-	-	-	-
-0,02	11,50	21,07	31,80	-	120,50
5,07	22,72	43,26	32,58	-	47,03
4,91	23,54	44,71	32,35	-	70,91
3,18	18,99	35,89	19,57	-	49,59
1,83	16,70	32,55	24,58	-	59,45
2,42	18,17	36,22	22,84	-	57,01
-0,14	11,41	21,07	31,78	-	63,12
4,92	23,54	44,67	32,32	-	84,63
3,27	21,29	43,05	31,48	-	72,84
2,42	18,19	36,20	22,86	-	56,77
5,84	-	-	-	-	11,45
4,27	22,06	42,11	-	-	27,62
3,62	-	-	-	-	9,42
-0,79	9,59	-	-	-	13,31
2,89	-	-	-	-	12,70
0,84	13,30	24,15	-	-	17,86
0,69	13,19	23,58	36,92	-	73,35
5,81	25,68	48,44	38,13	-	79,43
0,83	13,68	24,66	38,66	-	62,91
0,77	13,53	24,21	37,45	-	138,03
5,78	25,59	48,13	-	-	11,85
6,04	-	-	-	-	11,71
0,65	-	-	-	-	2,75
0,58	13,06	23,72	36,76	-	80,43
0,68	13,05	23,65	36,37	-	72,34

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	RT (USD)	28.06.2019	100,00		
	RT (H2-CHF)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-EUR)	21.03.2022	100,00		
	RT (H2-GBP)	02.08.2019	100,00		
	WT (EUR)	18.02.2020	1.000,00		
	WT (USD)	01.02.2023	1.000,00		
	WT6 (GBP)	08.03.2022	100,00		
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	05.06.2015	100,00		
	A (USD)	03.10.2008	13,87		
	AM (HKD)	04.02.2014	10,00		
	AM (USD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-AUD)	04.02.2014	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.09.2014	10,00		
	AMg (USD)	13.10.2015	10,00		
	AT (HKD)	17.07.2012	10,00		
	AT (USD)	03.10.2008	15,61		
	AT4 (HKD)	05.10.2020	1,00		
	IT (JPY)	19.04.2023	200.000,00		
	IT2 (USD)	01.04.2015	1.000,00		
	P (EUR)	05.10.2015	1.000,00		
	PT (USD)	03.10.2008	16,05		
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	26.05.2011	100,00		
	I (EUR)	12.11.2003	1.000,00		
	IT (EUR)	30.05.2017	1.000,00		
	I2 (EUR)	19.09.2019	49,99		
	P2 (EUR)	12.11.2014	100,00		
	W (EUR)	26.08.2015	1.000,00		
	WT7 (EUR)	04.05.2021	1.000,00		
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	25.09.2020	100,00		
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	P (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (GBP)	12.05.2022	1.000,00		
	W (H2-EUR)	12.05.2022	1.000,00		
	WT8 (GBP)	12.01.2024	1.000,00		
	W8 (GBP)	12.01.2024	1.000,00		
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	12.11.2015	100,00	22.10.2024	100,89
	A13 (EUR)	14.03.2014	100,00	22.10.2024	86,92
	CT2 (EUR)	04.12.2013	100,00	22.10.2024	101,91
	IT2 (EUR)	28.02.2013	1.000,00	22.10.2024	1.152,29
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	25.03.2010	100,00		
	A (USD)	15.02.2008	10,00		
	A (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (EUR)	17.12.2019	100,00		
	AT (SGD)	11.08.2009	10,00		
	AT (USD)	01.03.2012	10,00		
	AT (H-EUR)	17.12.2019	100,00		
	CT (EUR)	31.07.2007	100,00		
	C2 (USD)	04.11.2019	10,00		
	IT (USD)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (EUR)	17.12.2019	1.000,00		
	WT (H-EUR)	17.12.2019	1.000,00		
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	03.11.2021	1.000,00		
	WT (USD)	03.11.2021	1.000,00		
Allianz US High Yield	AM (HKD)	16.08.2011	10,00		
	AM (USD)	02.08.2010	10,00		
	AM (H2-AUD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-CAD)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-EUR)	02.12.2011	10,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	5,67	25,34	47,83	37,18	-	77,96
	1,18	15,11	29,06	-	-	-0,57
	3,65	20,38	37,66	-	-	5,96
	5,05	23,53	43,24	29,43	-	67,07
	1,06	14,03	25,37	39,76	-	44,66
	6,19	26,58	-	-	-	24,11
	5,79	14,80	24,49	-	-	23,43
	11,69	27,29	27,76	6,12	87,24	52,21
	17,21	41,06	52,74	6,55	96,08	224,03
	17,40	40,16	51,54	7,10	97,00	90,71
	17,21	41,05	52,75	6,58	96,19	90,13
	15,27	35,77	43,46	-2,98	72,55	72,63
	14,61	35,09	44,06	-0,57	76,95	50,21
	17,20	41,05	52,71	6,58	-	82,41
	17,41	40,18	51,37	6,98	96,86	124,02
	17,20	41,05	52,76	6,56	96,13	223,91
	17,29	39,81	50,99	-	-	4,76
	22,93	43,06	-	-	-	47,33
	18,39	43,94	57,44	12,07	116,70	79,06
	12,41	29,38	31,14	11,53	-	98,71
	18,34	43,83	57,27	11,85	116,00	280,58
	3,03	7,84	11,08	7,31	7,80	8,79
	3,09	7,97	11,28	7,63	9,23	39,47
	3,09	7,97	11,27	7,63	-	7,51
	3,15	8,09	11,46	7,94	-	7,67
	3,17	8,14	11,54	8,07	10,14	10,02
	3,21	8,23	11,68	8,28	10,40	10,09
	3,49	8,77	12,43	-	-	8,62
	3,78	17,15	17,88	15,06	-	15,26
	-2,44	5,10	2,66	-	-	-17,27
	-2,53	5,05	2,54	-	-	-17,37
	-2,11	5,83	3,85	-	-	-16,16
	-3,93	3,15	-0,55	-	-	-19,97
	-2,00	-	-	-	-	-0,63
	-2,00	-	-	-	-	-0,63
	-0,36	-	-	-	-	-
	-0,29	-	-	-	-	-
	-0,37	-	-	-	-	-
	-0,32	-	-	-	-	-
	7,48	37,01	54,55	79,94	191,37	395,56
	12,95	52,02	84,98	81,17	206,34	320,45
	10,77	46,38	73,04	63,21	-	68,91
	7,49	37,27	54,58	80,04	-	81,35
	13,73	43,81	66,62	70,46	176,36	358,20
	12,94	52,03	85,00	81,00	205,93	285,16
	10,82	46,49	73,18	63,34	-	69,02
	6,74	35,01	51,16	73,58	170,58	291,26
	12,94	52,03	85,07	80,96	-	99,60
	13,95	54,76	90,00	89,27	-	101,35
	8,74	39,71	59,24	89,34	-	91,78
	12,01	47,06	39,74	34,97	-	41,00
	10,09	41,17	54,01	-	-	40,72
	15,53	56,44	83,96	-	-	42,32
	6,92	20,03	31,27	23,09	43,86	64,50
	6,74	20,79	32,39	22,60	43,20	79,48
	6,19	18,61	28,17	17,04	37,04	72,79
	5,21	18,18	28,83	18,63	35,15	57,76
	4,71	16,39	24,30	12,17	17,92	33,01

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	AM (H2-GBP)	02.12.2011	10,00		
	AM (H2-NZD)	17.07.2012	10,00		
	AM (H2-RMB)	11.04.2012	10,00		
	AM (H2-SGD)	15.06.2012	10,00		
	AM (H2-ZAR)	18.12.2017	150,00		
	AT (HKD)	21.10.2011	10,00		
	AT (USD)	21.10.2011	10,00		
	AT (H2-EUR)	31.07.2012	100,00		
	IM (USD)	16.01.2018	1.000,00		
	IT (USD)	02.08.2010	1.000,00		
	IT8 (H2-EUR)	26.01.2017	1.000,00		
	P (H2-EUR)	29.03.2018	1.000,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	WT (H2-EUR)	30.11.2022	1.000,00		
Allianz US Investment Grade Credit	A (USD)	25.04.2023	10,00		
	A (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	AMf2 (USD)	15.04.2024	100,00		
	AMg (USD)	12.05.2023	10,00		
	AT (USD)	25.04.2023	10,00		
	AT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	AT (H2-SEK)	11.12.2023	1.000,00		
	BMf2 (USD)	15.04.2024	100,00		
	BMg (USD)	15.04.2024	10,00		
	BT (USD)	15.04.2024	10,00		
	CM (USD)	01.10.2024	10,00		
	CT (USD)	14.06.2023	10,00		
	I (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	I (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	IM (USD)	15.04.2024	1.000,00		
	IT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	P (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	P (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	PT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	30.05.2023	1.000,00		
	P4 (USD)	18.12.2023	1.000,00		
	R (USD)	25.04.2023	10,00		
	R (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	R (H2-GBP)	21.02.2024	100,00		
	RT (USD)	25.04.2023	10,00		
	RT (H2-EUR)	25.04.2023	100,00		
	W (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	W (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	W (H6-EUR)	16.06.2025	1.000,00		
	W (H6-JPY)	16.06.2025	200.000,00		
	WT (USD)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	25.04.2023	1.000,00		
	WT (H2-GBP)	25.04.2023	1.000,00		
	WT3 (H2-EUR)	30.05.2023	1.000,00		
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	09.09.2024	100,00		
	AT (EUR)	12.12.2024	100,00		
	AT (USD)	05.09.2023	10,00		
	IT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	P (EUR)	09.09.2024	1.000,00		
	PT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	PT4 (USD)	05.09.2023	1.000,00		



	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	6,68	20,15	30,38	19,46	31,15	50,45
	5,89	19,54	30,45	20,51	43,12	64,49
	4,00	14,45	21,65	16,81	48,84	71,50
	4,73	16,28	25,90	16,22	33,39	44,05
	9,57	27,45	44,23	44,36	-	65,38
	6,91	20,02	31,20	22,98	43,79	64,92
	6,74	20,79	32,38	22,55	43,30	65,08
	4,54	16,21	24,00	11,85	17,92	22,16
	7,12	21,81	34,11	25,31	-	29,09
	7,25	21,95	34,26	25,48	51,65	96,69
	5,24	17,55	25,99	14,72	-	13,37
	5,10	17,35	25,86	14,53	-	13,47
	2,67	11,92	18,02	6,79	-	3,35
	5,36	17,94	-	-	-	20,99
	3,30	17,73	-	-	-	13,65
	1,09	13,10	-	-	-	8,12
	3,30	-	-	-	-	12,23
	3,30	17,72	-	-	-	14,26
	3,30	17,73	-	-	-	13,62
	1,17	13,14	-	-	-	8,15
	0,87	-	-	-	-	8,64
	2,64	-	-	-	-	11,19
	2,64	-	-	-	-	11,19
	2,64	-	-	-	-	11,19
	-	-	-	-	-	2,56
	2,94	16,90	-	-	-	14,74
	3,97	19,31	-	-	-	15,48
	1,54	14,03	-	-	-	9,22
	3,90	-	-	-	-	13,09
	3,75	18,77	-	-	-	14,96
	1,56	14,04	-	-	-	9,23
	3,97	19,24	-	-	-	15,40
	1,48	13,92	-	-	-	9,09
	3,71	18,66	-	-	-	14,75
	1,52	13,94	-	-	-	9,11
	3,90	19,11	-	-	-	17,49
	3,90	-	-	-	-	11,32
	3,66	18,57	-	-	-	14,63
	1,47	13,88	-	-	-	9,03
	3,43	-	-	-	-	11,14
	3,66	18,55	-	-	-	14,70
	1,45	13,78	-	-	-	8,93
	3,90	19,13	-	-	-	15,30
	1,79	14,56	-	-	-	9,80
	-	-	-	-	-	3,19
	-	-	-	-	-	3,63
	3,90	19,11	-	-	-	15,23
	1,63	11,60	-	-	-	6,96
	3,67	18,15	-	-	-	14,05
	1,70	14,62	-	-	-	12,27
	-1,54	-	-	-	-	1,45
	-	-	-	-	-	-10,43
	3,58	28,23	-	-	-	25,56
	4,43	30,38	-	-	-	27,73
	2,55	25,78	-	-	-	23,02
	-0,69	-	-	-	-	2,38
	4,27	30,13	-	-	-	27,47
	4,86	31,40	-	-	-	28,74

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	RT (USD)	05.09.2023	10,00		
	W (GBP)	25.02.2025	1.000,00		
	WT (EUR)	12.12.2024	1.000,00		
	WT (USD)	05.09.2023	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	05.09.2023	1.000,00		
	WT3 (USD)	05.09.2023	1.000,00		
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (USD)	08.11.2016	10,00		
	A (H2-EUR)	01.04.2016	100,00		
	AM (HKD)	16.08.2016	10,00		
	AM (SGD)	15.03.2017	10,00		
	AM (USD)	10.12.2015	10,00		
	AM (H2-AUD)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-EUR)	07.03.2016	10,00		
	AM (H2-GBP)	01.12.2016	10,00		
	AM (H2-RMB)	02.05.2017	10,00		
	AM (H2-SGD)	16.08.2016	10,00		
	AMg (USD)	18.02.2020	10,00		
	AMg (H2-AUD)	15.11.2019	10,00		
	AMg (H2-ZAR)	02.12.2019	150,00		
	AMgi (H2-SGD)	03.02.2025	10,00		
	AMi (H2-JPY)	16.12.2024	2.000,00		
	AMi (H2-SGD)	03.02.2025	10,00		
	AT (USD)	08.03.2016	10,00		
	AT (H2-EUR)	08.03.2016	100,00		
	BMg (USD)	01.10.2020	10,00		
	BT (USD)	01.10.2020	10,00		
	CM (USD)	28.02.2025	10,00		
	CT (USD)	15.03.2019	10,00		
	CT (H2-EUR)	18.08.2016	100,00		
	IM (USD)	18.12.2017	1.000,00		
	IT (USD)	08.03.2016	1.000,00		
	IT (H2-EUR)	20.03.2017	1.000,00		
	P (USD)	10.12.2015	1.000,00		
	P (H2-EUR)	05.04.2017	1.000,00		
	PM (USD)	19.02.2016	1.000,00		
	PT (USD)	26.06.2017	1.000,00		
	PT (H2-CHF)	15.05.2017	1.000,00		
	P12 (H2-EUR)	31.07.2024	1.000,00		
	P2 (H2-EUR)	02.11.2015	1.000,00		
	R (USD)	10.10.2017	10,00		
	R (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	RT (USD)	28.02.2025	10,00		
	RT (H2-CHF)	19.07.2019	100,00		
	RT (H2-EUR)	11.04.2016	100,00		
	W (USD)	22.09.2015	1.000,00		
	W (H2-EUR)	23.12.2021	1.000,00		
	WT (USD)	26.07.2016	1.000,00		
	WT (H2-EUR)	11.05.2017	1.000,00		
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	07.06.2022	100,00		
	AT (EUR)	29.06.2017	100,00		
	I (EUR)	29.06.2017	1.000,00		
	I (H2-GBP)	11.04.2023	1.000,00		
	IT (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	IT (H2-USD)	12.02.2019	1.000,00		
	I9 (EUR)	10.04.2024	100.000,00		
	P (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	PT2 (EUR)	27.10.2017	1.000,00		
	P7 (EUR)	27.10.2017	100,00		

	1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
	4,37	30,24	-	-	-	27,58
	-	-	-	-	-	-5,83
	-	-	-	-	-	-9,75
	4,80	31,32	-	-	-	28,68
	2,26	25,79	-	-	-	23,05
	4,89	31,50	-	-	-	28,86
	0,53	13,27	24,81	25,68	-	38,42
	-1,26	9,40	17,63	15,56	-	20,99
	0,66	12,52	23,59	26,11	-	39,44
	1,25	7,40	12,29	18,60	-	26,07
	0,53	13,27	24,73	25,65	-	47,59
	-0,05	11,15	20,70	20,49	-	31,38
	-1,34	9,27	17,48	15,66	-	21,43
	0,50	12,73	23,10	23,22	-	28,51
	-2,03	7,47	14,99	20,22	-	34,90
	-1,45	9,03	18,82	19,47	-	28,93
	0,53	13,27	24,73	25,57	-	22,92
	-0,07	11,24	20,78	20,61	-	19,34
	3,44	19,85	35,95	48,75	-	53,12
	-	-	-	-	-	-3,65
	-	-	-	-	-	-4,42
	-	-	-	-	-	-3,61
	0,53	13,26	24,77	25,63	-	45,86
	-1,29	9,35	17,45	15,47	-	21,09
	-0,07	11,92	22,55	-	-	21,78
	-0,07	11,92	22,46	-	-	21,72
	-	-	-	-	-	-2,38
	0,33	12,81	23,97	24,21	-	26,95
	-1,59	8,77	16,80	14,43	-	14,01
	1,16	14,71	27,12	29,68	-	39,31
	1,16	14,71	27,11	29,69	-	54,95
	-0,72	10,71	19,87	19,34	-	21,30
	1,12	14,61	26,98	29,44	-	56,40
	-0,84	10,56	19,57	19,09	-	20,66
	1,13	14,62	26,98	29,44	-	57,69
	1,12	14,60	26,96	29,42	-	40,69
	-2,95	5,51	12,00	11,22	-	10,23
	-0,82	-	-	-	-	2,23
	-0,68	10,95	20,15	20,10	-	30,15
	1,08	14,52	26,80	29,16	-	38,65
	-0,86	10,51	19,41	18,82	-	27,17
	-	-	-	-	-	-1,81
	-3,00	5,45	12,10	10,89	-	9,84
	-0,88	10,39	19,21	18,43	-	26,67
	1,39	15,21	27,97	31,13	60,18	57,81
	-0,52	11,17	20,60	-	-	9,68
	1,39	15,21	27,97	31,13	-	51,01
	-0,58	11,11	20,42	20,49	-	22,07
	-2,77	0,27	6,37	-	-	4,06
	-2,77	0,26	6,21	10,40	-	2,67
	-2,19	1,47	8,14	13,76	-	7,93
	-0,39	4,70	-	-	-	8,57
	-2,19	1,47	8,13	13,75	-	6,38
	-0,21	5,29	14,91	23,71	-	21,34
	-2,19	-	-	-	-	-1,97
	-2,14	1,48	8,18	13,70	-	6,20
	-2,72	0,48	6,51	10,84	-	2,00
	-2,23	1,40	8,00	13,52	-	6,03

Name des Teilfonds	Aktienklasse	Tag der Auflage	Erstausgabepreis	Auflösungs-/ Verschmelzungsda- tum	NIW je Aktie zum Auflösungs-/Verschmel- zungsdatum
	R (EUR)	10.10.2017	100,00		
	RT (EUR)	19.10.2017	100,00		
IndexManagement Balance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Chance	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Substanz	A (EUR)	19.12.2017	100,00		
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	19.12.2017	100,00		

1 Jahr (30.09.2024- 30.09.2025) <sup>1)</sup> %	2 Jahre (30.09.2023- 30.09.2025) %	3 Jahre (30.09.2022- 30.09.2025) %	5 Jahre (30.09.2020- 30.09.2025) %	10 Jahre (30.09.2015- 30.09.2025) %	seit Auflage (Tag der Auflage - 30.09.2025) %
-2,29	1,27	7,81	13,19	-	5,74
-2,31	1,25	7,79	13,19	-	5,50
3,23	16,67	19,99	14,15	-	19,76
5,13	23,89	33,76	41,34	-	50,34
1,71	12,46	12,86	0,71	-	4,99
4,51	20,53	26,99	27,81	-	35,53

<sup>1)</sup> Im Fall einer Auflösung/Verschmelzung ist die Wertentwicklung bis zum Auflösungs-/Verschmelzungsdatum angegeben.

\* Die Berechnung des Nettoinventarwerts des Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung) wurde mit Wirkung zum 28. Februar 2022 aufgrund der aktuellen und sich ständig weiterentwickelnden Lage im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen der Ukraine und Russland ausgesetzt.

Die Berechnung basiert auf dem Nettoinventarwert je Aktie (ohne Ausgabeaufschlag) und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Die Wertentwicklung wird gemäß der Methode berechnet, die der deutsche Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) empfiehlt.

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

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

# Konjunktur und Kapitalmarkt im Berichtszeitraum/Ausblick

## Regionale Tendenzen gewinnen an Dynamik

Im Berichtsjahr per Ende September 2025 setzte sich das Wachstum der Weltwirtschaft insgesamt fort, jedoch mit markanten regionalen Unterschieden. In den USA schwächte sich die Konjunktur zwar etwas ab, die Wirtschaftsleistung legte aber unter dem Strich deutlich zu, da auf einen Rücksetzer zu Jahresbeginn eine robuste Erholung folgte. Dabei machte sich insbesondere die Stärke der Konsumausgaben bemerkbar. Die Wirtschaft in Japan stagnierte hingegen annähernd, da der schwache Yen Importgüter deutlich verteuerte und die Inlandsnachfrage belastete. Das BIP in China legte unterdessen weiter merklich zu, wenn auch mit abnehmender Dynamik. Dabei überwogen die positiven Impulse der Exportnachfrage und der Fiskalpolitik, während der für den Konsum wichtige Immobiliensektor noch schwach tendierte. In Europa zeigte sich vor allem die Konjunktur in Großbritannien vergleichsweise solide. Geringer waren die Auftriebskräfte in Frankreich vor dem Hintergrund der anhaltenden innenpolitischen Lähmung. Die deutsche Wirtschaft stagnierte überwiegend angesichts der strukturellen Krise im Industriesektor.

Bei der Geldpolitik der Zentralbanken in den entwickelten Volkswirtschaften zeichnete sich eine gelockerte Tendenz in den USA, in Großbritannien und im Euroraum ab. In diesen Regionen erfolgten mehrere Zinssenkungen zur Unterstützung des Wachstums bei abnehmender Inflation. So sanken die Leitzinsen in den USA von 4,75-5,00 % auf 4,00-4,25 %, in Großbritannien von 5 % auf 4 % und im Euroraum von 3,5 % auf 2,00 %. Unterdessen straffte die Bank of Japan ihren Kurs und unternahm trotz schwacher Konjunktur mit einer Zinserhöhung auf 0,5 % einen Schritt in Richtung Normalisierung der Geldpolitik.

## Aktienbörsen: Überwiegend kräftige Kurszuwächse

Vor dem Hintergrund der expandierenden Weltwirtschaft überwogen an den maßgeblichen Börsen deutliche Kurszuwächse. Am stärksten legten die Notierungen in China zu, gefolgt von Japan, wobei das Ergebnis für ausländische Anleger infolge der Yen-Schwäche deutlich geringer ausfiel. Ein kräftiger Kursauftrieb war des Weiteren in den Vereinigten Staaten zu verzeichnen, auch unter Berücksichtigung der Dollar-Abwertung verblieben dort am breiten Markt im Schnitt noch Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich. In Europa legte der marktweite Index unterdessen weniger stark zu. Deutlich positiv stachen jedoch deutsche Stan-

dardwerte hervor, die dank der meist globalen Ausrichtung der Unternehmen zu den Titeln mit der weltweit besten Kursentwicklung zählten. Im Segment der großen Schwellenländer ergaben sich ebenfalls kräftige Wertsteigerungen, nicht zuletzt dank der vielerorts zunehmenden Bedeutung der Inlandsnachfrage.

## Anleihenmärkte: Riskantere Papiere weiterhin gefragt

Bei verzinslichen Wertpapieren erzielten lediglich solche mit Risikoaufschlägen deutlich positive Ergebnisse. Gefragt blieben zum einen Unternehmensanleihen mit Rating unterhalb Investment Grade – dies war in den USA, Asien und Europa in ähnlicher Weise der Fall. Zum anderen waren bei Staatsanleihen aus Schwellenländern insgesamt sehr gute Resultate zu verzeichnen. Darin schlug sich – neben häufig attraktiven Realrenditen – im Fall von Lokalwährungspapieren auch die Schwäche des Dollars nieder, die für zusätzliche Nachfrage internationaler Anleger sorgte. Wie an den Aktienmärkten litten auf US-Dollar lautende Engagements aus Sicht von Euro-Anlegern unter der starken Abwertung der amerikanischen Währung, was sich speziell bei US-Staatsanleihen negativ bemerkbar machte. Besser hielten sich Euro-Staatspapiere, allerdings wurden ihre Zinserträge vor allem bei längeren Fälligkeiten durch den Anstieg der Laufzeitprämien tendenziell aufgezehrt.

## Ausblick

### Aktien

Wir sind der Ansicht, dass die Weltwirtschaft in eine fragilere Phase eintritt. Daher sollten Anleger ihre Portfolios flexibel ausrichten sowie aktiv und handlungsbereit sein. In den USA sehen wir angesichts wieder anziehender Inflation und gedämpften Wachstums ein Stagflationsrisiko. Die Teuerung dürfte 2025 und 2026 höher ausfallen als allgemein erwartet, da die Importzölle an die Endverbraucher weitergegeben werden und die Einwanderungsbeschränkungen das Arbeitskräfteangebot dämpfen. In einem tendenziell risikofreudigen Umfeld dürften Aktien ihren Aufwärtstrend jedoch aufrechterhalten, sofern die Gewinnentwicklung der Unternehmen mit den steigenden Kursen und Bewertungen Schritt hält. Die Aussichten für Europa beurteilen wir insgesamt positiv. Die Inflation scheint unter Kontrolle zu sein, und die Staatsausgaben in Deutschland dürften ab 2026 deutlich steigen, was die Wachstumsaussichten verbessert. Das Thema „strategische Autonomie“ dürfte

hier zentral bleiben. Lokale Marktführer in strategisch wichtigen Branchen weisen ein kräftiges Wachstum zu fairen Bewertungen auf. In China dürfte das Wachstum ab dem 3. Quartal nachlassen. Wir erwarten aber weitere staatliche Konjunkturimpulse, die die Abwärtsrisiken begrenzen sollten. Chinas Börsen könnten insbesondere durch den Bereich KI und benachbarte Segmente sowie durch Verbesserungen im Immobiliensektor begünstigt werden. Aktien aus Schwellenländern erscheinen allgemein chancenreich. Sie sollten vom schwachen Dollar, steigenden Gewinnen der Unternehmen und einer ausgeprägten Kursdynamik profitieren.

#### Ausblick Anleihen

Angesichts einer wieder anziehenden Inflation und eines gedämpften Wachstums sehen wir in den USA ein Stagflationsrisiko. Mit der Zinssenkung um 25 Basispunkte (Bp.) im September hat die US-Notenbank einen „vorsorglichen“ Zinssenkungszyklus eingeleitet, der bis Mitte 2026 zu einem Leitzins von 3,5 % führen dürfte. Wir rechnen nicht damit, dass das neue US-Haushaltsgesetz vor 2026 fiskalpolitische Impulse liefert. Die politische Instabilität in Frankreich bleibt ein Risiko in Europa, aber sofern sich die Konjunktur nicht erheblich abschwächt, rechnen wir bis Ende 2025 mit einer weiteren Zinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Bp. Die Bank of England dürfte die Zinsen um weitere 25 Bp. senken – wenn auch eventuell verzögert. Aufgrund der Abwärtsrisiken für das Wachstum bevorzugen wir in einigen Märkten eine lange Duration (Maß für das Zinsänderungsrisiko). Wir rechnen zudem mit einer steileren Zinsstrukturkurve in wichtigen Ländern wie den USA. Staatsanleihen der Euro-Peripherie erscheinen attraktiver als solche aus den USA. Allerdings halten wir inflationsindexierte US-Anleihen (TIPS) für attraktiv, da die Märkte das Inflationsrisiko in den USA eventuell unterschätzen. Im Credit-Bereich bevorzugen wir hochwertige Emittenten mit Investment Grade-Rating gegenüber Hochzinsanleihen. Dabei liegt unser Fokus auf nicht-zyklischen Papieren. Schwellenlandanleihen bieten attraktive Zinsaufschläge und dürften von der Schwäche des Dollars profitieren. Den Dollar selbst sehen wir angesichts des nachlassenden Wachstums in den USA, Zinssenkungen und der wachsenden Risiken für die politische Unabhängigkeit der US Notenbank Federal Reserve weiterhin skeptisch.

# Kombinierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	Kombiniert EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.003.957.602,92
- Swapgeschäften	9.077.991,40
- Festgeldern	188.611,32
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	132.154.681,66
- negativer Zinssatz	-4.270.625,69
Dividenden	899.339.107,28
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	51.743.195,06
Sonstige Erträge	12.614.520,52
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.104.805.084,46</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-18.100.885,84
- Bankverbindlichkeiten	-4.009.279,76
Erfolgsbezogene Vergütung	-468.395,01
Taxe d'Abonnement	-45.761.059,34
Pauschalvergütung	-1.518.871.293,43
Sonstige Kosten	-3.884.957,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.591.095.870,69</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.513.709.213,76</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-9.551.923,49
- Wertpapiergeschäften	4.117.169.242,77
- Finanztermingeschäften	-132.062.784,08
- Devisentermingeschäften	349.761.122,16
- Devisen	-227.733.080,66
- Swapgeschäften	10.190.351,51
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.621.482.141,98</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	2.716.817,54
- Wertpapiergeschäften	4.714.773.049,25
- Finanztermingeschäften	-53.860.819,73
- Devisentermingeschäften	-319.716.562,46
- Devisen	-1.992.549,39
- TBA-Transaktionen	540.287,36
- Swapgeschäften	19.887.314,11
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>9.983.829.678,66</b>

Die Finanzaufstellungen der Teilfonds, die auf den Seiten 77–1589 dargelegt sind, ergeben zusammen die oben aufgeführten Finanzaufstellungen der Gesellschaft.

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



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025

	Kombiniert EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 120.456.154.329,65)	131.901.886.428,56
Festgelder	525.510.067,96
Bankguthaben	3.909.587.587,31
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	12.542.168,84
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	10.883.955,43
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	575.938.431,03
- Festgeldern	15.849,20
- Swapgeschäften	645.758,88
Dividendenansprüche	62.071.521,10
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	23.331,68
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	174.514.631,97
- Wertpapiergeschäften	200.103.400,02
Sonstige Forderungen	1.291.098,82
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	799.122,29
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	4.548.090,40
- Futuresgeschäften	60.501.734,49
- TBA-Transaktionen	182.730,26
- Swapgeschäften	17.579.553,81
- Devisentermingeschäften	291.398.747,45
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>137.750.024.209,50</b>
Bankverbindlichkeiten	-53.880.335,84
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	-28.853,24
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-8.634.359,03
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-31.730.484,30
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-2.470.051,53
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-186.438.324,91
- Wertpapiergeschäften	-749.677.239,30
Kapitalertragsteuer	-4.333.331,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-144.345.572,09
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-4.715.434,20
- Futuresgeschäften	-27.813.287,63
- TBA-Transaktionen	-125.643,67
- Swapgeschäften	-1.196.639,10
- Devisentermingeschäften	-127.937.632,73
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.343.327.189,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>136.406.697.020,24</b>

Im konsolidierten Abschluss der Gesellschaft wurden wechselseitige Beteiligungen von Teilfonds nicht eliminiert. Zum Jahresende beliefen sich die wechselseitigen Beteiligungen von Teilfonds auf insgesamt 2.005.301.709,45 EUR. Ohne wechselseitige Beteiligungen würde sich der kombinierte NIW zum Jahresende somit auf insgesamt 134.401.395.310,79 EUR belaufen.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

	Kombiniert EUR
Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	130.016.441.777,85
Bewertungsdifferenz	-3.756.228.139,32
Mittelzuflüsse	65.469.815.705,76
Mittelrückflüsse	-61.085.212.627,59
Ausschüttung	-4.221.949.375,12
Betriebsergebnis	9.983.829.678,66
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>136.406.697.020,24</b>

# Finanzaufstellungen der Teilfonds

## Allianz ActiveInvest Balanced

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>132.432.276,94</b>	<b>99,57</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>10.112.031,81</b>	<b>7,60</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Stk	1.740 EUR	1.613,75	2.808.473,68	2,11
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Stk	7.351 EUR	993,61	7.303.558,13	5,49
<b>Luxemburg</b>					<b>120.168.708,92</b>	<b>90,35</b>
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0.230%)	Stk	2.591 EUR	991,73	2.569.189,62	1,93
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.300%)	Stk	912 EUR	1.430,76	1.304.286,54	0,98
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	74 EUR	157.954,74	11.734.299,68	8,82
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	47 EUR	205.317,17	9.606.790,38	7,22
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Stk	3.704 EUR	1.399,52	5.184.141,17	3,90
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W- USD - (0.930%)	Stk	2.738 USD	1.470,42	3.424.079,71	2,58
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Stk	10.872 EUR	1.879,73	20.435.697,10	15,36
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT (H2 EUR)- (H-EUR) - (0.570%)	Stk	5.370 EUR	872,15	4.683.408,00	3,52
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	58 EUR	147.130,69	8.604.202,75	6,47
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Stk	3.603 EUR	989,22	3.564.592,94	2,68
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Corporate Bond -IT (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.820%)	Stk	1.821 EUR	1.081,05	1.968.810,42	1,48
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0.380%)	Stk	11.651 EUR	994,79	11.590.317,19	8,71
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0.420%)	Stk	12.782 EUR	1.112,70	14.222.160,87	10,69
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0.650%)	Stk	17 EUR	123.839,67	2.121.868,91	1,60
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	Stk	2.555 EUR	986,52	2.520.505,33	1,90
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Stk	1.930 EUR	2.751,62	5.309.264,55	3,99
LU2883296480	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Stk	5.136 EUR	1.056,15	5.424.535,32	4,08
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	Stk	877 EUR	2.557,30	2.242.056,51	1,69
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Stk	17 EUR	141.558,67	2.406.497,39	1,81
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	Stk	10 EUR	123.728,09	1.252.004,54	0,94
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.151.536,21</b>	<b>1,62</b>
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.530%)	Stk	1.112.667 GBP	1,69	2.151.536,21	1,62
<b>Investmentanteile</b>					<b>132.432.276,94</b>	<b>99,57</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>608.557,38</b>	<b>0,46</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>608.557,38</b>	<b>0,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			608.557,38	0,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>608.557,38</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-32.916,30</b>	<b>-0,03</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>133.007.918,02</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	115,58	114,48	99,21
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	1.268,58	1.239,72	1.059,75
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XM/ISIN: LU2208987508	123.555	123.981	149.449
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQM/ISIN: LU2025540597	93.591	100.046	105.155
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		133,0	138,2	126,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Internationale Aktien	31,57
Internationale Anleihen	16,39
Europäische Aktien	16,03
Globale Mischfonds	15,36
Anleihen OECD	10,69
Euroraum-Anleihen	7,42
Mischfonds	2,11
Sonstige Vermögenswerte	0,43
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	13.090,99
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	463.422,04
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>476.513,03</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.895,65
Pauschalvergütung	-398.754,04
Sonstige Kosten	-2.582,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-403.231,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>73.281,31</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.346.367,76
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	17.429,03
- Devisen	-158.913,62
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.278.164,48</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.506.314,42
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.771.850,06</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	132.432.276,94
(Anschaffungspreis EUR 119.586.311,66)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	608.557,38
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>133.040.834,32</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.916,30
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-32.916,30</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>133.007.918,02</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	138.221.910,04
Mittelzuflüsse	6.029.453,79
Mittelrückflüsse	-14.015.295,87
Betriebsergebnis	2.771.850,06
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>133.007.918,02</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	224.027
- ausgegeben	41.250
- zurückgenommen	-48.131
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>217.146</b>

# Allianz ActiveInvest Defensive

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>41.590.070,72</b>	<b>99,85</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>6.283.660,56</b>	<b>15,09</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Stk	194 EUR	1.613,75	312.593,06	0,75
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Stk	6.009 EUR	993,61	5.971.067,50	14,34
<b>Luxemburg</b>					<b>34.832.302,23</b>	<b>83,62</b>
LU2016772118	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT3- EUR - (0.230%)	Stk	3.137 EUR	991,73	3.111.513,21	7,47
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.300%)	Stk	235 EUR	1.430,76	336.747,97	0,81
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	16 EUR	157.954,74	2.590.141,83	6,22
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	5 EUR	205.317,17	1.085.101,24	2,61
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Stk	950 EUR	1.399,52	1.330.224,17	3,19
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W- USD - (0.930%)	Stk	708 USD	1.470,42	884.912,13	2,12
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Stk	2.846 EUR	1.879,73	5.348.950,29	12,84
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT (H2 EUR)- (H-EUR) - (0.570%)	Stk	1.073 EUR	872,15	935.734,10	2,25
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	15 EUR	147.130,69	2.224.763,16	5,34
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Stk	743 EUR	989,22	735.083,45	1,77
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Corporate Bond -IT- (H2-EUR)- EUR - (0.820%)	Stk	393 EUR	1.081,05	424.824,54	1,02
LU1861127097	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond -WT- EUR - (0.380%)	Stk	5.851 EUR	994,79	5.820.355,13	13,97
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0.420%)	Stk	5.776 EUR	1.112,70	6.427.056,46	15,43
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0.650%)	Stk	4 EUR	123.839,67	466.751,72	1,12
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Stk	420 EUR	2.751,62	1.155.452,02	2,77
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	Stk	288 EUR	986,52	284.210,49	0,68
LU2883296480	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Stk	642 EUR	1.056,15	677.782,15	1,63
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	Stk	225 EUR	2.557,30	575.494,79	1,38
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Stk	2 EUR	141.558,67	267.121,21	0,64
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	Stk	1 EUR	123.728,09	150.082,17	0,36
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>474.107,93</b>	<b>1,14</b>
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.530%)	Stk	245.185 GBP	1,69	474.107,93	1,14
<b>Investmentanteile</b>					<b>41.590.070,72</b>	<b>99,85</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>77.451,26</b>	<b>0,19</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>77.451,26</b>	<b>0,19</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			77.451,26	0,19



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>77.451,26</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-12.886,77</b>	<b>-0,04</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>41.654.635,21</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	107,46	106,69	94,10
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	1.131,19	1.114,79	975,72
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XP/ISIN: LU2208987763	107.657	84.514	133.327
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQL/ISIN: LU2025540324	26.597	31.181	33.099
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		41,7	43,8	44,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Euroraum-Anleihen	21,81
Internationale Anleihen	19,01
Internationale Aktien	18,76
Anleihen OECD	15,43
Globale Mischfonds	12,84
Europäische Aktien	11,25
Mischfonds	0,75
Sonstige Vermögenswerte	0,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	5.416,51
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	243.787,82
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>249.204,33</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.685,70
Pauschalvergütung	-154.853,82
Sonstige Kosten	-1.344,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-157.883,78</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>91.320,55</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.147.521,71
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.107,24
- Devisen	-10.400,01
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.230.549,49</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-740.980,02
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>489.569,47</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	41.590.070,72
(Anschaffungspreis EUR 38.958.396,60)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	77.451,26
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>41.667.521,98</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.886,77
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-12.886,77</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>41.654.635,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.777.407,78
Mittelzuflüsse	4.226.783,01
Mittelrückflüsse	-6.839.125,05
Betriebsergebnis	489.569,47
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>41.654.635,21</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	115.695
- ausgegeben	39.482
- zurückgenommen	-20.923
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>134.254</b>

# Allianz ActiveInvest Dynamic

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>80.583.821,62</b>	<b>99,60</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>4.256.560,94</b>	<b>5,26</b>
DE000A2DU1P0	Allianz Adiverba -P- EUR - (0.950%)	Stk	2.638	EUR 1.613,75	4.256.560,94	5,26
<b>Luxemburg</b>					<b>74.202.717,11</b>	<b>91,71</b>
LU2244413048	Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity -WT15- EUR - (0.300%)	Stk	712	EUR 1.430,76	1.018.422,12	1,26
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	65	EUR 157.954,74	10.307.494,51	12,74
LU2034156484	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	49	EUR 205.317,17	10.151.907,47	12,55
LU1198880772	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Pacific Equity -I- EUR - (0.700%)	Stk	2.838	EUR 1.399,52	3.972.249,22	4,91
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares -W- USD - (0.930%)	Stk	2.131	USD 1.470,42	2.664.793,91	3,29
LU2243730665	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT- EUR - (0.790%)	Stk	7.623	EUR 1.879,73	14.329.649,84	17,71
LU2400955485	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WT (H2 EUR)- (H-EUR) - (0.570%)	Stk	378	EUR 872,15	329.781,72	0,41
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	45	EUR 147.130,69	6.688.266,91	8,26
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Stk	261	EUR 989,22	257.910,43	0,32
LU1961090997	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Corporate Bond -IT (H2-EUR) - (H-EUR) - (0.820%)	Stk	135	EUR 1.081,05	145.410,95	0,18
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT- EUR - (0.420%)	Stk	1.344	EUR 1.112,70	1.495.841,55	1,85
LU1560902550	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value -W9- EUR - (0.650%)	Stk	15	EUR 123.839,67	1.894.251,59	2,34
LU0294427389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity -WT- EUR - (0.730%)	Stk	1.651	EUR 2.751,62	4.542.294,50	5,61
LU0604768290	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Metals and Mining -IT- EUR - (0.950%)	Stk	3.074	EUR 986,52	3.032.218,18	3,75
LU2883296480	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Stk	5.513	EUR 1.056,15	5.822.866,51	7,20
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	Stk	671	EUR 2.557,30	1.715.830,66	2,12
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Stk	31	EUR 141.558,67	4.366.235,62	5,40
LU2048588888	Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy -W9- (H-EUR) - (0.700%)	Stk	12	EUR 123.728,09	1.467.291,42	1,81
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.124.543,57</b>	<b>2,63</b>
GB00BF13KT15	Allianz UK & European Investment Funds - Allianz UK Listed Opportunities Fund -I- GBP - (0.530%)	Stk	1.098.707	GBP 1,69	2.124.543,57	2,63
<b>Investmentanteile</b>					<b>80.583.821,62</b>	<b>99,60</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>346.195,56</b>	<b>0,43</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>346.195,56</b>	<b>0,43</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			346.195,56	0,43
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>346.195,56</b>	<b>0,43</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR -20.350,89</b>	<b>-0,03</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>80.909.666,29</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	130,65	127,41	107,44
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	1.491,39	1.430,67	1.186,45
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 9XN/ISIN: LU2208987680	58.162	52.798	66.298
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQN/ISIN: LU2025540670	49.156	49.235	50.302
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		80,9	77,2	66,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Luxemburg	91,71
Deutschland	5,26
Vereinigtes Königreich	2,63
Sonstige Vermögenswerte	0,40
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	10.303,45
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	140.715,60
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>151.019,05</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-990,58
Pauschalvergütung	-238.620,19
Sonstige Kosten	-1.792,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-241.403,27</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-90.384,22</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.438.451,65
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	6.088,26
- Devisen	-21.619,63
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.332.536,06</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.101.494,10
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.231.041,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	80.583.821,62
(Anschaffungspreis EUR 70.354.524,31)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	346.195,56
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>80.930.017,18</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.350,89
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-20.350,89</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>80.909.666,29</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	77.165.786,82
Mittelzuflüsse	5.951.434,01
Mittelrückflüsse	-5.438.596,50
Betriebsergebnis	3.231.041,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>80.909.666,29</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	102.033
- ausgegeben	17.404
- zurückgenommen	-12.119
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>107.318</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Euro

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.263.832.565,53</b>	<b>98,52</b>
<b>Obligationen</b>					<b>2.263.832.565,53</b>	<b>98,52</b>
<b>Australien</b>					<b>51.642.184,68</b>	<b>2,25</b>
XS2294372169	0.6690 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.800,0 %	98,83	4.743.980,16	0,21
XS2986720907	3.7057 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.550,0 %	101,05	1.566.245,24	0,07
XS2831094706	4.2660 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.700,0 %	103,42	1.758.126,40	0,08
XS3156297213	3.7880 % Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/37	EUR	1.350,0 %	100,37	1.355.050,22	0,06
XS1952948104	0.8750 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0 %	94,72	1.989.207,36	0,09
XS3009687081	2.7780 % Macquarie Bank Ltd. EUR MTN 25/30	EUR	5.700,0 %	100,30	5.716.898,79	0,25
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group Ltd. EUR MTN 21/31	EUR	4.000,0 %	89,16	3.566.425,20	0,16
XS2723556572	4.7471 % Macquarie Group Ltd. EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0 %	106,86	1.602.945,60	0,07
XS2105735935	0.6250 % Macquarie Group Ltd. EUR Notes 20/27	EUR	650,0 %	97,67	634.841,94	0,03
XS2450391581	0.6250 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0 %	97,71	1.465.705,80	0,06
XS3013013241	2.8450 % National Australia Bank Ltd. EUR Notes 25/32	EUR	3.500,0 %	99,68	3.488.888,90	0,15
XS2360589217	0.0000 % National Australia Bank Ltd. EUR Zero-Coupon Notes 06.01.2029	EUR	7.000,0 %	92,15	6.450.560,20	0,28
XS1966038249	1.3750 % Telstra Group Ltd. EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	95,79	287.371,92	0,01
XS2895610488	3.5000 % Telstra Group Ltd. EUR MTN 24/36	EUR	850,0 %	100,36	853.048,78	0,04
XS1997077364	1.4500 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EUR MTN 19/29	EUR	3.200,0 %	95,29	3.049.125,12	0,13
XS2152883406	3.0000 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0 %	99,98	999.783,00	0,04
XS2778764188	3.9740 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EUR MTN 24/36	EUR	1.000,0 %	101,95	1.019.450,10	0,04
XS3067881832	2.5850 % Westpac Banking Corp EUR MTN 25/30	EUR	600,0 %	99,53	597.153,36	0,03
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking Corp. EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.900,0 %	98,76	5.826.909,62	0,25
XS2802726476	3.1310 % Westpac Banking Corp. EUR Notes 24/31	EUR	3.500,0 %	101,66	3.558.157,75	0,15
XS2902763494	3.7500 % Woolworths Group Ltd. EUR MTN 25/32	EUR	1.100,0 %	101,12	1.112.309,22	0,05
<b>Österreich</b>					<b>33.696.842,44</b>	<b>1,47</b>
XS2531479462	4.1250 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0 %	102,11	3.573.880,80	0,16
XS2340854848	0.1000 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR Notes 21/31	EUR	1.000,0 %	85,75	857.525,70	0,04
XS2429205540	0.2500 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR Notes 22/32	EUR	2.200,0 %	84,49	1.858.869,54	0,08
AT0000A3FY07	4.0000 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	600,0 %	101,87	611.248,38	0,03
AT0000A3NRE3	3.0000 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/35	EUR	300,0 %	99,74	299.209,80	0,01
AT0000A2CDT6	0.1000 % Erste Group Bank AG EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0 %	89,86	988.453,07	0,04
AT0000A2UXM1	0.0100 % Erste Group Bank AG EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0 %	93,59	935.857,50	0,04
AT0000A38H91	3.5000 % Erste Group Bank AG EUR Notes 23/29	EUR	200,0 %	103,35	206.698,78	0,01
AT0000A32HA3	4.0000 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	101,90	407.601,12	0,02
AT0000A3C6F5	3.0000 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 24/32	EUR	2.600,0 %	100,40	2.610.326,68	0,11
AT0000A3JH04	3.2500 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 25/31	EUR	1.600,0 %	99,98	1.599.691,04	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2224439385	2.5000 %	OMV AG EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.800,0	99,60	4.780.937,76	0,21
XS3099092325	4.3702 %	OMV AG EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	700,0	102,04	714.300,93	0,03
AT0000A10683	2.4000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 13/34	EUR	5.500,0	96,09	5.284.852,65	0,23
AT0000A2CQD2	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	650,0	89,94	584.624,82	0,02
AT000B049796	0.2500 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 20/30	EUR	1.200,0	89,34	1.072.048,20	0,05
AT000B049929	2.3750 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/27	EUR	7.300,0	100,15	7.310.715,67	0,32
<b>Belgien</b>						<b>72.150.994,11</b>	<b>3,14</b>
BE0002993740	3.7500 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/29	EUR	3.000,0	102,51	3.075.160,80	0,13
BE0002831122	0.6250 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 21/31	EUR	500,0	85,70	428.493,80	0,02
BE0002964451	3.8750 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 23/31	EUR	100,0	103,60	103.602,84	0,00
BE0390128917	3.8750 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 24/34	EUR	400,0	102,19	408.746,44	0,02
BE0000304130	5.0000 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	3.900,0	114,75	4.475.211,00	0,19
BE0000326356	4.0000 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	12.500,0	106,86	13.357.375,00	0,58
BE0000344532	1.4500 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	15.700,0	80,83	12.691.093,43	0,55
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	1.500,0	88,80	1.331.955,00	0,06
BE0002965466	3.6250 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/32	EUR	10.200,0	103,23	10.529.581,38	0,46
BE0002966472	4.0000 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/42	EUR	300,0	100,43	301.295,58	0,01
BE0390121847	3.1250 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 24/34	EUR	13.000,0	98,82	12.846.436,20	0,56
BE0390193598	3.2500 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 25/37	EUR	2.900,0	96,40	2.795.638,57	0,12
BE0390158245	4.7500 %	Proximus SADP EUR FLR-Notes 24/undefi- ned	EUR	4.100,0	101,34	4.154.780,92	0,18
BE0002925064	4.0000 %	Proximus SADP EUR MTN 23/30	EUR	800,0	104,34	834.716,88	0,04
BE6350791073	3.8750 %	Solvay SA EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0	102,32	1.534.832,55	0,07
BE6350792089	4.2500 %	Solvay SA EUR Notes 24/31	EUR	2.800,0	102,86	2.880.172,68	0,13
BE6365314770	3.3750 %	Syensqo SA EUR Notes 25/31	EUR	400,0	100,48	401.901,04	0,02
<b>Bulgarien</b>						<b>15.650.122,08</b>	<b>0,68</b>
XS2234571425	0.3750 %	Bulgaria Government International EUR Bonds 20/30	EUR	4.400,0	89,29	3.928.628,88	0,17
XS2716887760	4.3750 %	Bulgaria Government International EUR Bonds 23/31	EUR	1.000,0	107,76	1.077.566,30	0,05
XS2890420834	3.6250 %	Bulgaria Government International EUR Bonds 24/32	EUR	2.500,0	102,96	2.573.918,75	0,11
XS1208855889	2.6250 %	Bulgaria Government International EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0	100,77	1.007.674,90	0,04
XS1208856341	3.1250 %	Bulgaria Government International EUR MTN 15/35	EUR	1.500,0	97,85	1.467.821,25	0,07
XS1382696398	3.0000 %	Bulgaria Government International EUR MTN 16/28	EUR	5.500,0	101,72	5.594.512,00	0,24
<b>Kanada</b>						<b>24.697.399,16</b>	<b>1,07</b>
XS2351089508	0.0500 %	Bank of Montreal EUR MTN 21/29	EUR	4.500,0	91,03	4.096.423,80	0,18
XS2430951744	0.1250 %	Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0	97,33	1.459.881,60	0,06
XS2025468542	0.0400 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	96,08	1.921.554,20	0,08
XS2989340869	3.2500 %	OMERS Finance Trust EUR Notes 25/35	EUR	700,0	99,43	696.043,46	0,03
XS3107219993	3.2500 %	Province of Ontario EUR MTN 25/35	EUR	900,0	99,83	898.487,55	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3106098380	3.1250 % Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.500,0 %	100,08	1.501.198,35	0,06
XS2393518910	0.0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 21/28	EUR	3.500,0 %	92,89	3.251.271,80	0,14
XS2992401930	2.7500 % Royal Bank of Canada EUR MTN 25/30	EUR	1.750,0 %	100,30	1.755.245,10	0,08
XS2656481004	3.5000 % Royal Bank of Canada EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	102,78	513.908,60	0,02
XS3176709312	2.9730 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0 %	100,24	1.503.572,40	0,07
XS2895480411	2.7760 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/27	EUR	3.500,0 %	100,85	3.529.671,95	0,15
XS2782117464	3.1910 % Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/29	EUR	3.500,0 %	102,00	3.570.140,35	0,16
<b>Chile</b>					<b>17.657.827,42</b>	<b>0,77</b>
XS1843433639	0.8300 % Chile Government International EUR Bonds 19/31	EUR	2.400,0 %	87,56	2.101.504,80	0,09
XS2856800938	3.8750 % Chile Government International EUR Bonds 24/31	EUR	3.000,0 %	102,98	3.089.518,50	0,13
XS2975303483	3.7500 % Chile Government International EUR Bonds 25/32	EUR	2.400,0 %	102,40	2.457.486,72	0,11
XS2369244087	0.1000 % Chile Government International EUR Bonds 21/27	EUR	3.500,0 %	96,96	3.393.499,55	0,15
XS2645248225	4.1250 % Chile Government International EUR Bonds 23/34	EUR	700,0 %	103,48	724.331,72	0,03
XS3107229281	3.8000 % Chile Government International EUR Bonds 25/35	EUR	5.875,7 %	100,27	5.891.486,13	0,26
<b>Kolumbien</b>					<b>12.209.969,80</b>	<b>0,53</b>
XS3183160236	5.6250 % Colombia Government International EUR Bonds 25/36	EUR	1.750,0 %	96,80	1.693.922,65	0,07
XS1385239006	3.8750 % Colombia Government International EUR MTN 16/26	EUR	10.500,0 %	100,15	10.516.047,15	0,46
<b>Kroatien</b>					<b>3.108.367,58</b>	<b>0,14</b>
XS1713475306	2.7500 % Croatia Government International EUR Bonds 17/30	EUR	1.000,0 %	100,77	1.007.673,30	0,05
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government International EUR Bonds 20/31	EUR	2.250,0 %	93,36	2.100.694,28	0,09
<b>Zypern</b>					<b>5.826.174,10</b>	<b>0,25</b>
XS2105095777	0.6250 % Cyprus Government International EUR MTN 20/30	EUR	2.800,0 %	92,71	2.595.976,60	0,11
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government International EUR MTN 24/31	EUR	1.400,0 %	103,08	1.443.067,50	0,06
XS2297209293	0.0000 % Cyprus Government International EUR Zero-Coupon MTN 09.02.2026	EUR	1.800,0 %	99,29	1.787.130,00	0,08
<b>Dänemark</b>					<b>27.767.693,90</b>	<b>1,21</b>
XS2776891207	4.1250 % AP Moller - Maersk AS EUR MTN 24/36	EUR	1.750,0 %	103,77	1.816.018,05	0,08
XS3002418914	3.0000 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	550,0 %	100,72	553.969,35	0,03
XS2351220814	0.7500 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.350,0 %	94,86	4.126.584,00	0,18
XS2715918020	4.5000 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.650,0 %	103,86	2.752.295,83	0,12
XS2741808898	3.8750 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/32	EUR	500,0 %	103,29	516.471,85	0,02
XS2764457664	4.6250 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.250,0 %	104,20	1.302.438,75	0,06
XS2941605409	3.7500 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	200,0 %	100,80	201.599,74	0,01
XS3101509167	3.5000 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.000,0 %	100,04	1.000.358,50	0,04
XS1673102734	1.5000 % ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	98,03	980.304,70	0,04
XS2832954270	3.8750 % ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	1.450,0 %	103,02	1.493.761,73	0,07
DK0030487996	0.8750 % Nykredit Realkredit AS EUR FLR-Notes 21/31	EUR	6.800,0 %	98,81	6.718.927,68	0,29
DK0030045703	4.0000 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	103,62	414.498,16	0,02
DK0030512421	4.6250 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/29	EUR	500,0 %	105,44	527.215,35	0,02
DK0030393665	3.8750 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 24/27	EUR	250,0 %	102,43	256.081,60	0,01
DK0030394986	3.8750 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 24/29	EUR	600,0 %	103,19	619.140,24	0,03
XS2531569965	3.2500 % Orsted AS EUR MTN 22/31	EUR	500,0 %	98,93	494.650,30	0,02
XS2807518639	5.1860 % TDC Net AS EUR MTN 24/29	EUR	3.500,0 %	105,22	3.682.651,00	0,16
XS3060305235	5.0000 % TDC Net AS EUR MTN 25/32	EUR	300,0 %	103,58	310.727,07	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Estland</b>						<b>839.797,44</b>	<b>0,04</b>
XS2181347183	0,1250 %	Estonia Government International EUR Bonds 20/30	EUR	950,0 %	88,40	839.797,44	0,04
<b>Finnland</b>						<b>7.907.168,60</b>	<b>0,34</b>
FI4000148630	0,7500 %	Finland Government EUR Bonds 15/31	EUR	1.000,0 %	90,67	906.696,50	0,04
FI4000306758	1,1250 %	Finland Government EUR Bonds 18/34	EUR	500,0 %	86,33	431.634,30	0,02
XS2606264005	4,0000 %	Fortum OYJ EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0 %	103,16	1.237.951,80	0,05
XS2606261597	4,5000 %	Fortum OYJ EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0 %	106,62	5.330.886,00	0,23
<b>Frankreich</b>						<b>475.617.073,27</b>	<b>20,70</b>
FR001400L5X1	7,2500 %	Accor SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	2.800,0 %	110,06	3.081.765,12	0,13
FR0014012B88	3,6250 %	Accor SA EUR MTN 25/32	EUR	1.700,0 %	99,62	1.693.465,88	0,07
FR001400XR97	3,5000 %	Accor SA EUR MTN 25/33	EUR	1.800,0 %	98,23	1.768.118,76	0,08
FR0014006ND8	2,3750 %	Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0 %	98,46	984.632,10	0,04
FR001400OJO2	3,8750 %	Accor SA EUR Notes 24/31	EUR	1.500,0 %	102,52	1.537.807,80	0,07
FR001400SCF6	4,8750 %	Accor SA EUR Zero-Coupon FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0 %	102,77	513.859,10	0,02
FR0013505633	2,7500 %	Aeroports de Paris SA EUR Notes 20/30	EUR	400,0 %	98,71	394.849,12	0,02
FR0014005NA6	0,1250 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 21/31	EUR	7.800,0 %	83,68	6.526.893,36	0,28
FR001400ADF2	1,6250 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 22/32	EUR	500,0 %	90,61	453.041,40	0,02
FR0014010J41	2,7500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 25/30	EUR	7.000,0 %	99,13	6.939.261,00	0,30
FR001400TUC3	3,0000 %	Agence France Locale EUR MTN 24/32	EUR	1.000,0 %	98,58	985.771,40	0,04
FR0014001LQ5	0,0000 %	Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	12.600,0 %	85,17	10.731.546,00	0,47
FR0014004QX4	0,1250 %	Alstom SA EUR Notes 21/27	EUR	1.800,0 %	95,69	1.722.423,06	0,08
FR0014004R72	0,5000 %	Alstom SA EUR Notes 21/30	EUR	5.700,0 %	89,29	5.089.803,03	0,22
FR0014001EW8	0,0000 %	Alstom SA EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	5.800,0 %	91,44	5.303.441,12	0,23
FR001400ZZD7	4,2500 %	Arkema SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	300,0 %	100,33	300.995,01	0,01
FR001400FAZ5	3,5000 %	Arkema SA EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0 %	101,52	1.116.745,63	0,05
FR001400SJS4	3,5000 %	Arkema SA EUR MTN 24/34	EUR	700,0 %	98,88	692.147,40	0,03
FR0014012JL7	3,5000 %	Arkema SA EUR MTN 25/33	EUR	900,0 %	99,66	896.967,54	0,04
FR0013464815	0,7500 %	Arkema SA EUR Notes 19/29	EUR	600,0 %	92,53	555.209,82	0,02
XS1069439740	3,8750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.000,0 %	100,04	1.000.368,50	0,04
XS1346228577	3,3750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0 %	101,11	2.022.203,20	0,09
XS1799611642	3,2500 %	AXA SA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	1.000,0 %	100,53	1.005.313,40	0,04
XS2431029441	1,8750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	1.700,0 %	89,91	1.528.551,60	0,07
XS1717355561	1,6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	97,69	976.883,10	0,04
FR0013476553	0,7500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 20/30	EUR	2.500,0 %	90,95	2.273.859,25	0,10
FR00140007J7	0,6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 20/31	EUR	3.300,0 %	86,82	2.865.044,49	0,13
FR0014003SA0	0,6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/28	EUR	3.400,0 %	93,71	3.186.131,84	0,14
FR001400LWN3	4,7500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/31	EUR	200,0 %	107,16	214.325,42	0,01
FR001400XUR3	3,6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 25/35	EUR	900,0 %	98,96	890.626,41	0,04
FR0013515749	1,2500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR Notes 20/30	EUR	300,0 %	91,74	275.210,13	0,01
FR0013484458	0,5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.300,0 %	97,27	1.264.507,92	0,06
FR0013532280	0,5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.200,0 %	96,15	1.153.792,80	0,05
FR0013476611	1,1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.800,0 %	97,72	1.758.989,16	0,08
FR0014006NI7	0,5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	96,69	966.900,10	0,04
FR00140057U9	0,8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.500,0 %	93,70	3.279.656,10	0,14
FR001400LZ16	4,7500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/32	EUR	400,0 %	107,21	428.855,48	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400SAJ2	4.1590 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	2.000,0	102,24	2.044.876,80	0,09
FR001400WO34	4.1986 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	700,0	102,36	716.537,08	0,03
FR001400XHU4	3.9450 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/37	EUR	1.200,0	100,41	1.204.951,32	0,05
FR0014006CS9	0.5000 % Bouygues SA EUR Notes 21/30	EUR	100,0	90,27	90.268,30	0,00
FR0013534674	0.5000 % BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.900,0	98,21	1.866.053,46	0,08
FR001400OIX5	4.1250 % BPCE SA EUR FLR-MTN 24/33	EUR	3.000,0	103,07	3.092.085,30	0,13
FR0014012X82	3.6250 % BPCE SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	600,0	99,81	598.837,50	0,03
FR0013455540	0.5000 % BPCE SA EUR MTN 19/27	EUR	800,0	97,41	779.255,20	0,03
FR001400Q6Q8	3.1250 % BPCE SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	2.500,0	99,83	2.495.732,75	0,11
FR0014010I59	2.6250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0	99,78	1.995.543,00	0,09
FR001400XFS2	2.7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/32	EUR	3.400,0	98,87	3.361.475,28	0,15
FR0014001ZD3	0.1250 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 21/36	EUR	2.800,0	71,95	2.014.568,92	0,09
FR0014012I73	2.8750 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 25/32	EUR	1.000,0	98,87	988.733,30	0,04
FR001400YVW9	3.2500 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 25/35	EUR	300,0	99,53	298.589,13	0,01
FR0013419736	1.0000 % Carrefour SA EUR MTN 19/27	EUR	900,0	97,79	880.141,05	0,04
FR0014009E07	2.3750 % Carrefour SA EUR MTN 22/29	EUR	400,0	97,73	390.912,56	0,02
FR001400LUK3	4.3750 % Carrefour SA EUR MTN 23/31	EUR	800,0	105,36	842.881,84	0,04
FR001400SID8	3.6250 % Carrefour SA EUR MTN 24/32	EUR	2.000,0	100,53	2.010.572,80	0,09
FR0014012GV2	2.8750 % Carrefour SA EUR MTN 25/28	EUR	200,0	100,15	200.296,80	0,01
FR001400ZEK7	2.8750 % Carrefour SA EUR MTN 25/29	EUR	500,0	99,64	498.218,35	0,02
FR001400UJE0	3.2500 % Carrefour SA EUR MTN 25/30	EUR	700,0	100,15	701.024,45	0,03
FR001400XS05	2.6250 % Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 25/30	EUR	4.500,0	99,68	4.485.749,85	0,20
XS1962571011	1.8750 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 19/31	EUR	2.200,0	94,10	2.070.090,44	0,09
FR0013521630	2.5000 % CNP Assurances SACA EUR FLR-MTN 20/51	EUR	1.800,0	94,92	1.708.620,48	0,07
FR0013463775	2.0000 % CNP Assurances SACA EUR FLR-Notes 19/50	EUR	500,0	93,45	467.247,50	0,02
FR001400XC78	2.6250 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR Notes 25/31	EUR	800,0	99,33	794.611,12	0,03
FR0014010A24	2.6250 % Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR MTN 25/30	EUR	1.500,0	99,33	1.489.999,65	0,07
FR0014005J14	0.5000 % Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.900,0	93,39	1.774.499,49	0,08
FR001400YAD3	4.1250 % Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	2.600,0	102,02	2.652.468,52	0,12
FR001400PGC0	4.3750 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 24/36	EUR	1.100,0	103,06	1.133.685,63	0,05
FR001400M4O2	4.3750 % Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	100,0	105,75	105.749,99	0,00
FR001400O9D2	4.1250 % Credit Agricole SA EUR MTN 24/36	EUR	700,0	102,43	717.040,17	0,03
FR001400PZV0	4.8100 % Credit Mutuel Arkea SA EUR FLR-MTN 24/35	EUR	4.000,0	104,52	4.180.710,00	0,18
FR0014002BJ9	0.8750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 21/33	EUR	1.500,0	82,80	1.242.012,00	0,05
FR001400KZZ2	4.1250 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 23/31	EUR	200,0	105,10	210.195,94	0,01
FR00140127U0	3.9500 % Danone SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	1.300,0	100,83	1.310.738,52	0,06
FR0014005EJ6	1.0000 % Danone SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	97,91	489.544,45	0,02
FR0013213303	1.8750 % Electricite de France SA EUR MTN 16/36	EUR	300,0	81,65	244.958,88	0,01
FR001400D6O8	4.7500 % Electricite de France SA EUR MTN 22/34	EUR	500,0	107,67	538.332,95	0,02
FR001400FDB0	4.2500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	7.500,0	105,10	7.882.410,75	0,34
FR001400QR70	4.3750 % Electricite de France SA EUR MTN 24/36	EUR	500,0	103,72	518.616,05	0,02
FR0013510179	2.8750 % ELO SACA EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0	99,87	998.694,20	0,04
FR001400KWR6	6.0000 % ELO SACA EUR MTN 23/29	EUR	300,0	104,29	312.864,69	0,01
FR00140046Y4	1.8750 % Engie SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	89,25	892.540,40	0,04
FR0014005ZP8	0.3750 % Engie SA EUR MTN 21/29	EUR	1.200,0	90,60	1.087.222,68	0,05
FR001400MF86	3.8750 % Engie SA EUR MTN 23/33	EUR	100,0	102,85	102.847,46	0,00
XS2081474046	2.3750 % Forvia SE EUR Notes 19/27	EUR	800,0	99,00	791.993,28	0,03
XS2209344543	3.7500 % Forvia SE EUR Notes 20/28	EUR	500,0	100,07	500.330,35	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2405483301	2.7500 % Forvia SE EUR Notes 21/27	EUR	3.000,0	99,83	2.995.047,60	0,13
XS2774392638	5.5000 % Forvia SE EUR Notes 24/31	EUR	1.100,0	102,91	1.132.003,95	0,05
FR0010070060	4.7500 % French Republic Government OAT EUR Bonds 04/35	EUR	10.000,0	110,64	11.063.899,00	0,48
FR0011317783	2.7500 % French Republic Government OAT EUR Bonds 12/27	EUR	27.900,0	101,13	28.214.712,00	1,23
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government OAT EUR Bonds 15/31	EUR	19.500,0	93,03	18.141.043,05	0,79
FR0013250560	1.0000 % French Republic Government OAT EUR Bonds 17/27	EUR	12.300,0	98,23	12.082.413,00	0,53
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government OAT EUR Bonds 18/28	EUR	29.000,0	95,05	27.565.370,00	1,20
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government OAT EUR Bonds 18/34	EUR	25.000,0	84,51	21.127.497,50	0,92
FR0013407236	0.5000 % French Republic Government OAT EUR Bonds 19/29	EUR	13.500,0	93,07	12.564.450,00	0,55
FR001400PM68	2.7500 % French Republic Government OAT EUR Bonds 24/30	EUR	17.500,0	100,40	17.569.298,25	0,77
FR001400Z2L7	2.7000 % French Republic Government OAT EUR Bonds 25/31	EUR	5.500,0	99,36	5.464.854,45	0,24
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	16.000,0	81,98	13.116.638,40	0,57
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	20.000,0	89,93	17.985.600,00	0,78
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	10.000,0	83,66	8.365.999,00	0,36
FR0013284205	1.3750 % Gecina SA EUR MTN 17/28	EUR	500,0	97,53	487.630,00	0,02
FR0014006PN2	0.6750 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/36	EUR	3.000,0	72,07	2.162.099,70	0,09
FR0014008CQ9	0.9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0	87,04	2.611.121,70	0,11
FR0013143351	1.8750 % Imerys SA EUR MTN 16/28	EUR	300,0	97,88	293.640,51	0,01
FR0013231768	1.5000 % Imerys SA EUR MTN 17/27	EUR	3.700,0	98,26	3.635.473,85	0,16
FR001400M998	4.7500 % Imerys SA EUR MTN 23/29	EUR	4.200,0	105,37	4.425.421,14	0,19
FR00140009W6	0.8750 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 20/31	EUR	8.300,0	99,62	8.268.543,83	0,36
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.800,0	96,37	1.734.734,16	0,08
FR001400SWX7	3.5000 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	2.000,0	100,66	2.013.141,00	0,09
FR0013415692	1.3750 % La Banque Postale SA EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0	94,94	1.424.095,50	0,06
FR00140044X1	0.7500 % La Banque Postale SA EUR MTN 21/31	EUR	300,0	87,25	261.756,63	0,01
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale SA EUR MTN 23/30	EUR	4.000,0	105,28	4.211.313,20	0,18
FR0013508694	1.3750 % La Poste SA EUR MTN 20/32	EUR	300,0	89,14	267.420,51	0,01
FR0014001IO6	0.0000 % La Poste SA EUR Zero-Coupon MTN 18.07.2029	EUR	1.400,0	90,12	1.261.691,76	0,06
FR0013447877	1.7500 % Orange SA EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	500,0	98,36	491.777,75	0,02
FR00140005L7	1.7500 % Orange SA EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.200,0	95,42	1.145.058,36	0,05
FR0014003B55	1.3750 % Orange SA EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	4.000,0	92,76	3.710.250,00	0,16
FR001400OXS4	4.5000 % Orange SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.500,0	103,93	2.598.287,50	0,11
FR001400KY69	4.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/29	EUR	800,0	105,78	846.269,60	0,04
FR001400PNN3	3.2500 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR MTN 24/34	EUR	14.500,0	98,02	14.213.551,05	0,62
FR0013299435	1.0000 % Renault SA EUR MTN 17/25	EUR	1.150,0	99,81	1.147.841,91	0,05
FR0013368206	2.0000 % Renault SA EUR MTN 18/26	EUR	600,0	99,22	595.300,38	0,03
XS2332306344	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	97,65	976.500,70	0,04
XS2403428472	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0	96,88	968.818,00	0,04
XS0177618039	5.0000 % SNCF Reseau EUR MTN 03/33	EUR	14.000,0	110,78	15.509.783,80	0,68
XS1514051694	1.0000 % SNCF Reseau EUR MTN 16/31	EUR	2.000,0	88,12	1.762.318,00	0,08
FR0014002QE8	1.1250 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.900,0	98,70	6.810.350,37	0,30
FR001400XFK9	3.7500 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.200,0	99,55	1.194.603,96	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013536661	0.8750 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	600,0	96,58	579.487,14	0,03
FR0014001GA9	0.5000 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/29	EUR	1.500,0	93,93	1.409.002,80	0,06
FR001400KZQ1	4.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	105,37	421.479,00	0,02
FR0013368602	2.1250 %	Societe Generale SA EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	98,29	982.885,80	0,04
FR0013410818	1.7500 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0	96,06	960.595,70	0,04
FR0013479276	0.7500 %	Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	700,0	97,84	684.856,06	0,03
FR0013518057	1.2500 %	Societe Generale SA EUR Notes 20/30	EUR	3.500,0	91,92	3.217.320,05	0,14
FR001400U1B5	3.0000 %	Societe Generale SA EUR Notes 24/27	EUR	600,0	100,72	604.341,00	0,03
FR0013507647	0.6250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 20/30	EUR	5.000,0	90,63	4.531.450,00	0,20
FR001400OR98	3.1250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 24/34	EUR	11.800,0	97,21	11.470.612,44	0,50
FR001400YNT2	3.6250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 25/35	EUR	2.300,0	100,24	2.305.620,74	0,10
XS1501166869	3.3690 %	TotalEnergies SE EUR FLR-MTN 16/undefined	EUR	1.000,0	100,44	1.004.387,70	0,04
XS2224632971	2.0000 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.600,0	92,80	1.484.837,92	0,07
XS2432130610	2.0000 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	2.950,0	98,63	2.909.633,97	0,13
XS2937308737	4.5000 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.000,0	101,27	1.012.742,10	0,04
FR0013524410	0.2500 %	UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	4.200,0	73,68	3.094.754,04	0,14
FR0014001ZY9	0.1000 %	UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	2.500,0	75,91	1.897.661,50	0,08
FR001400PAJ8	4.5000 %	Valeo SE EUR MTN 24/30	EUR	700,0	102,06	714.395,64	0,03
FR0013445335	1.6250 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.100,0	98,63	1.084.926,26	0,05
FR00140007K5	2.2500 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	99,72	5.484.331,60	0,24
FR00140007L3	2.5000 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	96,10	2.882.952,90	0,13
FR001400YRU1	4.3710 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0	102,21	511.025,25	0,02
FR0014012241	3.7500 %	Wendel SE EUR Notes 25/33	EUR	500,0	99,82	499.110,80	0,02
XS1112013666	2.2500 %	WPP Finance SA EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	99,67	1.295.748,61	0,06
<b>Deutschland</b>						<b>180.517.626,61</b>	<b>7,86</b>
DE000AAR0264	0.5000 %	Aareal Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0	97,24	1.653.054,50	0,07
DE000A2YPFA1	1.3010 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 19/49	EUR	300,0	93,00	279.006,21	0,01
DE000A3823H4	4.8510 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.000,0	106,77	1.067.742,20	0,05
DE000A30VPM1	3.9710 %	Amprion EUR Notes 22/32	EUR	300,0	103,92	311.757,03	0,01
DE000A4DFUE3	3.0000 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/29	EUR	900,0	100,49	904.434,66	0,04
DE000A460N38	4.0000 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/40	EUR	300,0	98,80	296.391,60	0,01
DE000BLB6JZ6	4.2500 %	Bayerische Landesbank EUR MTN 23/27	EUR	300,0	103,03	309.075,03	0,01
DE000BYL0BH7	3.6250 %	Bayerische Landesbank EUR MTN 25/32	EUR	900,0	102,41	921.686,67	0,04
DE0001135226	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 03/34	EUR	22.800,0	116,76	26.621.736,00	1,16
DE0001102424	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	9.500,0	97,28	9.241.410,00	0,40
DE0001102499	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	1.000,0	90,83	908.310,00	0,04
DE0001102580	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	15.000,0	85,98	12.896.548,50	0,56
DE000CZ43ZN8	5.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 23/30	EUR	5.300,0	106,86	5.663.329,31	0,25
DE000CZ439T8	4.6250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/31	EUR	2.500,0	105,90	2.647.533,25	0,11
DE000CZ45YV9	4.0000 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/32	EUR	2.000,0	103,40	2.068.034,00	0,09
DE000CZ45Y30	3.8750 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	600,0	101,21	607.236,12	0,03
DE000CZ45ZU8	3.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.100,0	100,32	1.103.509,55	0,05
DE000CZ45ZA0	3.6250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/32 S.1061	EUR	200,0	101,57	203.139,22	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000CZ40MM4	1.8750 %	Commerzbank AG EUR MTN 18/28	EUR	1.700,0	98,79	1.679.401,10	0,07
XS2558972415	3.6250 %	Continental AG EUR MTN 22/27	EUR	500,0	101,93	509.626,05	0,02
XS2910509566	3.5000 %	Continental AG EUR MTN 24/29	EUR	1.850,0	102,31	1.892.680,43	0,08
XS3173656243	2.8750 %	Continental AG EUR MTN 25/29	EUR	450,0	99,96	449.813,12	0,02
XS2010039548	1.6000 %	Deutsche Bahn Finance GmbH EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.800,0	93,51	1.683.140,04	0,07
DE000DL19VS4	1.7500 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 20/30	EUR	2.500,0	94,54	2.363.516,75	0,10
DE000A383J95	4.0000 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/28	EUR	500,0	102,11	510.525,65	0,02
DE000A3829D0	4.1250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/30	EUR	2.500,0	103,36	2.584.102,25	0,11
DE000A383KA9	4.5000 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.000,0	105,58	1.055.782,70	0,05
DE000A4DFSK4	2.6250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.100,0	99,77	1.097.447,89	0,05
DE000A4DFH60	3.0000 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/29	EUR	500,0	100,17	500.852,20	0,02
DE000A4DE9Y3	3.3750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.800,0	100,54	1.809.796,50	0,08
DE000DL19VU0	1.3750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 21/32	EUR	1.000,0	90,33	903.293,90	0,04
DE000DL19WU8	3.2500 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 22/28	EUR	200,0	100,99	201.987,58	0,01
DE000DL19T26	1.7500 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 18/28	EUR	1.800,0	98,03	1.764.463,14	0,08
DE000DL19U23	1.6250 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	800,0	98,82	790.583,92	0,03
DE000A289N78	1.2500 %	Deutsche Boerse AG EUR FLR-Notes 20/47	EUR	2.300,0	96,39	2.216.997,14	0,10
DE000A3H2ZX9	0.1000 %	Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	99,19	2.082.963,12	0,09
XS2381272207	1.3750 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.200,0	94,74	2.084.376,58	0,09
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	300,0	100,76	302.292,15	0,01
DE000A3E5WW4	1.3750 %	Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.500,0	98,55	6.405.430,20	0,28
DE000A4DFWV3	4.2500 %	Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	600,0	99,97	599.846,28	0,03
DE000A4DFCB7	3.2500 %	Evonik Industries AG EUR MTN 25/30	EUR	400,0	102,09	408.351,40	0,02
XS2178769159	1.5000 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/30	EUR	4.100,0	93,50	3.833.488,93	0,17
XS3036647694	3.1250 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/28	EUR	900,0	100,89	907.979,13	0,04
XS3036647777	3.7500 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/32	EUR	800,0	102,20	817.603,12	0,04
XS2101357072	0.7500 %	Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/28	EUR	3.250,0	96,24	3.127.761,65	0,14
XS2698713695	5.1250 %	Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 23/30	EUR	600,0	109,17	655.021,50	0,03
XS3178858224	3.5000 %	Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 25/34	EUR	1.050,0	99,31	1.042.797,32	0,05
DE000A383SN5	2.5000 %	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender EUR Bonds 24/31	EUR	1.000,0	98,64	986.378,20	0,04
DE0001102531	0.0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2031	EUR	3.000,0	88,49	2.654.639,70	0,12
DE000HCB0BC0	0.1000 %	Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	92,50	1.850.098,80	0,08
DE000HCB0BH9	0.0100 %	Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0	97,07	1.261.890,76	0,05
XS2063350925	1.1250 %	Hannover Rueck SE EUR FLR-Notes 19/39	EUR	2.700,0	92,19	2.489.161,86	0,11
XS2320745156	1.3750 %	Hannover Rueck SE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	3.500,0	87,46	3.061.230,20	0,13
XS2842061421	3.9500 %	Heidelberg Materials AG EUR MTN 24/34	EUR	2.000,0	103,09	2.061.711,40	0,09
XS2577874782	3.7500 %	Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	2.650,0	103,40	2.740.006,72	0,12
XS2844398482	4.2500 %	K&S AG EUR Notes 24/29	EUR	2.600,0	104,11	2.706.900,30	0,12
XS2905504671	3.0000 %	Knorr-Bremse AG EUR MTN 24/29	EUR	850,0	100,58	854.894,98	0,04
DE000LB13HZ5	2.2000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0	96,15	1.057.637,02	0,05
DE000LB2CRG6	0.3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	97,35	973.489,90	0,04
DE000LB2V833	0.3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	800,0	95,12	760.983,28	0,03
DE000LB2CW16	0.3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/31	EUR	2.000,0	86,89	1.737.786,20	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000LB1B2E5	2.8750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 16/26	EUR	2.500,0	100,25	2.506.296,50	0,11
DE000LB4W514	2.3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 24/28	EUR	1.000,0	99,97	999.734,40	0,04
XS2947292244	3.3750 %	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR MTN 24/31	EUR	1.500,0	101,46	1.521.925,20	0,07
XS2218405772	1.6250 %	Merck KGaA EUR FLR-Notes 20/80	EUR	1.800,0	99,15	1.784.654,82	0,08
XS3015684361	4.0000 %	METRO AG EUR MTN 25/30	EUR	300,0	103,65	310.961,58	0,01
XS2778370051	4.6250 %	METRO AG EUR Notes 24/29	EUR	2.500,0	103,25	2.581.239,75	0,11
XS1843448314	3.2500 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 18/49	EUR	900,0	100,17	901.518,21	0,04
XS2221845683	1.2500 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	4.200,0	88,98	3.737.105,40	0,16
XS2817890077	4.2500 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 24/44	EUR	2.600,0	102,76	2.671.756,10	0,12
XS3156305925	4.0000 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 25/46	EUR	900,0	100,73	906.603,39	0,04
DE000NLB4RS5	4.8750 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 23/28	EUR	400,0	105,98	423.902,68	0,02
DE000NLB4621	2.5000 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR MTN 24/28	EUR	300,0	100,31	300.926,28	0,01
DE000NLB5AB4	3.2500 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR Notes 25/28	EUR	1.300,0	101,06	1.313.768,56	0,06
DE000NRW0PR8	2.5000 %	State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 24/29	EUR	350,0	100,13	350.466,17	0,02
DE000NRW0PU2	2.6500 %	State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 25/30	EUR	1.000,0	100,64	1.006.448,20	0,04
XS1729882024	2.2500 %	Talanx AG EUR FLR-MTN 17/47	EUR	5.000,0	98,20	4.909.953,00	0,21
XS2411241693	1.7500 %	Talanx AG EUR FLR-Notes 21/42	EUR	1.400,0	89,34	1.250.714,78	0,05
XS2374595044	0.1250 %	Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 21/27	EUR	4.500,0	96,67	4.350.013,65	0,19
XS2837886014	3.7500 %	Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 24/26	EUR	750,0	101,24	759.287,33	0,03
XS2343822842	0.3750 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 21/26	EUR	2.100,0	98,38	2.066.011,71	0,09
XS2282095970	0.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR Notes 21/29	EUR	2.000,0	92,90	1.858.080,00	0,08
DE000A2R7JE1	1.1250 %	Vonovia SE EUR MTN 19/34	EUR	2.500,0	79,98	1.999.518,75	0,09
DE000A2R8NE1	1.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 19/39	EUR	500,0	72,63	363.164,30	0,02
DE000A28ZQQ5	1.0000 %	Vonovia SE EUR MTN 20/30	EUR	2.600,0	90,81	2.361.084,70	0,10
DE000A3E5MG8	0.3750 %	Vonovia SE EUR MTN 21/27	EUR	500,0	96,35	481.738,80	0,02
DE000A3MP4T1	0.0000 %	Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	600,0	99,65	597.903,24	0,03
XS2582404724	5.7500 %	ZF Finance GmbH EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0	102,02	1.020.184,20	0,04
<b>Ungarn</b>						<b>37.255.069,16</b>	<b>1,62</b>
XS1696445516	1.7500 %	Hungary Government International EUR Bonds 17/27	EUR	12.900,0	98,79	12.744.164,13	0,56
XS1887498282	1.2500 %	Hungary Government International EUR Bonds 18/25	EUR	2.000,0	99,97	1.999.327,80	0,09
XS2259191273	0.5000 %	Hungary Government International EUR Bonds 20/30	EUR	3.300,0	87,34	2.882.244,09	0,13
XS2181689659	1.7500 %	Hungary Government International EUR Bonds 20/35	EUR	2.000,0	81,31	1.626.179,00	0,07
XS2386583145	0.1250 %	Hungary Government International EUR Bonds 21/28	EUR	2.300,0	92,34	2.123.846,45	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2558594391	5.0000 %	Hungary Government International EUR Bonds 22/27	EUR	500,0 %	103,93	519.651,65	0,02
XS2680932907	5.3750 %	Hungary Government International EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0 %	108,59	2.171.874,00	0,09
XS2753429047	4.0000 %	Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	5.750,0 %	103,01	5.923.291,78	0,26
XS2971936948	4.5000 %	Hungary Government International EUR Bonds 25/34	EUR	1.200,0 %	102,49	1.229.865,96	0,05
XS2232045463	1.5000 %	MOL Hungarian Oil & Gas PLC EUR Notes 20/27	EUR	6.200,0 %	97,33	6.034.624,30	0,26
<b>Indonesien</b>						<b>16.604.892,27</b>	<b>0,72</b>
XS2012546714	1.4500 %	Indonesia Government International EUR Bonds 19/26	EUR	5.700,0 %	98,96	5.640.725,13	0,25
XS2100404396	0.9000 %	Indonesia Government International EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0 %	97,72	1.954.359,00	0,08
XS2366690332	1.0000 %	Indonesia Government International EUR Bonds 21/29	EUR	2.200,0 %	93,00	2.046.096,36	0,09
XS2280331898	1.1000 %	Indonesia Government International EUR Bonds 21/33	EUR	3.000,0 %	83,46	2.503.868,70	0,11
XS2895623978	3.6500 %	Indonesia Government International EUR Bonds 24/32	EUR	1.600,0 %	100,76	1.612.179,52	0,07
XS2974517075	3.8750 %	Indonesia Government International EUR Bonds 25/33	EUR	2.800,0 %	101,70	2.847.663,56	0,12
<b>Irland</b>						<b>6.881.893,53</b>	<b>0,30</b>
XS3074495790	3.6250 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	550,0 %	101,53	558.401,03	0,02
XS1554373834	3.0000 %	Fresenius Finance Ireland PLC EUR Notes 17/32	EUR	2.500,0 %	98,94	2.473.501,25	0,11
XS2325562424	0.0000 %	Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	1.550,0 %	100,00	1.550.000,00	0,07
IE00BKFCV345	0.4000 %	Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	1.500,0 %	78,41	1.176.089,85	0,05
XS2957380228	3.1250 %	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA EUR Notes 24/33	EUR	100,0 %	97,54	97.537,49	0,00
XS2189970317	1.8750 %	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. EUR FLR-MTN 20/50	EUR	1.100,0 %	93,31	1.026.363,91	0,05
<b>Italien</b>						<b>319.761.038,57</b>	<b>13,92</b>
XS2583205906	4.3750 %	A2A SpA EUR Notes 23/34	EUR	6.500,0 %	105,16	6.835.299,90	0,30
XS2579284469	3.8750 %	ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	3.100,0 %	103,52	3.209.160,30	0,14
IT0005571952	3.7500 %	BPER Banca SpA EUR MTN 23/28	EUR	4.500,0 %	103,72	4.667.267,25	0,20
IT0005611048	2.8750 %	BPER Banca SpA EUR Notes 24/29	EUR	3.750,0 %	100,83	3.781.113,75	0,17
IT0005631491	3.2500 %	Credito Agricole Italia SpA EUR MTN 25/34	EUR	1.500,0 %	99,90	1.498.548,75	0,07
IT0005451759	0.0100 %	Credito Emiliano SpA EUR MTN 21/28	EUR	5.800,0 %	93,17	5.404.147,68	0,24
IT0005579294	3.2500 %	Credito Emiliano SpA EUR MTN 24/29	EUR	6.750,0 %	101,84	6.874.064,33	0,30
XS2312744217	1.3750 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.900,0 %	96,96	4.750.903,78	0,21
XS2975137964	4.5000 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.200,0 %	101,48	1.217.797,44	0,05
XS2334852253	2.0000 %	Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.300,0 %	98,27	2.260.289,58	0,10
XS2344735811	0.3750 %	Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	800,0 %	94,48	755.868,48	0,03
XS1428773763	5.0000 %	Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	2.000,0 %	105,47	2.109.338,80	0,09
XS2678749990	5.2720 %	Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.700,0 %	110,17	1.872.830,84	0,08
XS2971648725	4.0830 %	Generali EUR Notes 25/35	EUR	1.050,0 %	101,45	1.065.236,34	0,05
XS2967738597	3.2500 %	Hera SpA EUR MTN 25/31	EUR	450,0 %	100,36	451.612,89	0,02
IT0005611550	3.8500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.900,0 %	102,45	1.946.457,85	0,09
XS2081018629	1.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	2.950,0 %	98,58	2.908.171,95	0,13
XS2673808726	5.1250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/31	EUR	700,0 %	110,61	774.257,33	0,03
XS2592658947	5.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	113,73	1.137.296,90	0,05
IT0005259988	1.1250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 17/27	EUR	600,0 %	98,07	588.442,32	0,03
IT0005554578	3.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 23/28	EUR	4.000,0 %	103,13	4.125.387,20	0,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0003934657	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	8.500,0 %	103,66	8.811.439,15	0,38
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	17.000,0 %	92,30	15.691.508,30	0,68
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	5.200,0 %	99,14	5.155.488,00	0,22
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	17.000,0 %	100,18	17.030.940,00	0,74
IT0005274805	2.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	11.500,0 %	99,85	11.482.865,00	0,50
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	11.200,0 %	99,53	11.147.248,00	0,49
IT0005340929	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	9.500,0 %	101,38	9.631.574,05	0,42
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	2.500,0 %	98,51	2.462.850,00	0,11
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	6.400,0 %	101,88	6.520.447,36	0,28
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	12.000,0 %	94,67	11.360.398,80	0,49
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35 (traded in Italy)	EUR	4.000,0 %	99,68	3.987.239,60	0,17
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35 (traded in Germany)	EUR	18.000,0 %	99,68	17.942.578,20	0,78
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	7.500,0 %	92,16	6.911.924,25	0,30
IT0005413171	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.500,0 %	94,61	5.203.384,45	0,23
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	5.000,0 %	93,73	4.686.749,50	0,20
IT0005449969	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	9.000,0 %	88,81	7.993.082,70	0,35
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	10.000,0 %	87,60	8.760.299,00	0,38
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	3.500,0 %	104,33	3.651.479,65	0,16
IT0005561888	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	2.000,0 %	105,68	2.113.519,80	0,09
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0 %	107,68	5.384.199,50	0,23
IT0005619546	3.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	12.000,0 %	100,89	12.107.158,80	0,53
IT0005584856	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	14.000,0 %	103,71	14.519.678,60	0,63
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	6.500,0 %	108,70	7.065.500,00	0,31
XS2386287689	0.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.950,0 %	95,82	1.868.506,19	0,08
IT0005586893	3.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.400,0 %	102,36	4.503.824,16	0,20
IT0005315046	1.2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 17/29	EUR	9.300,0 %	94,42	8.781.250,65	0,38
IT0005579807	3.2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 24/28	EUR	2.400,0 %	101,98	2.447.538,48	0,11
IT0005650855	2.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 25/30	EUR	1.050,0 %	99,20	1.041.587,30	0,05
IT0005611063	3.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR Notes 24/31	EUR	2.900,0 %	100,21	2.905.971,97	0,13
XS2750308483	4.7500 % Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	3.700,0 %	104,71	3.874.254,83	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2864439158	4.5000 % Mundys SpA EUR MTN 24/30	EUR	5.000,0	104,44	5.222.095,50	0,23
XS3192254632	3.7000 % Mundys SpA EUR MTN 25/31	EUR	1.000,0	99,98	999.794,40	0,04
XS2301390089	1.8750 % Mundys SpA EUR Notes 21/28	EUR	700,0	97,76	684.329,59	0,03
XS2896350175	4.5000 % Snam SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.700,0	102,86	3.805.678,29	0,17
XS1505573482	0.8750 % Snam SpA EUR MTN 16/26	EUR	1.700,0	98,52	1.674.842,04	0,07
XS2190256706	0.7500 % Snam SpA EUR MTN 20/30	EUR	500,0	90,66	453.275,00	0,02
XS2725959683	4.0000 % Snam SpA EUR MTN 23/29	EUR	100,0	104,15	104.152,96	0,00
XS2767499945	3.8750 % Snam SpA EUR MTN 24/34	EUR	1.100,0	102,61	1.128.660,61	0,05
XS3194057553	3.6250 % Telecom Italia SpA EUR MTN 25/30	EUR	700,0	99,96	699.721,26	0,03
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.500,0	98,16	1.472.414,25	0,06
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.000,0	104,09	2.081.842,20	0,09
XS2237901355	0.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0	88,18	1.322.625,75	0,06
XS2748847204	3.5000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 24/31	EUR	800,0	101,82	814.561,20	0,04
XS3003427872	3.1250 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 25/32	EUR	1.000,0	99,86	998.644,60	0,04
XS2360310044	0.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.900,0	94,96	1.804.193,26	0,08
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	500,0	103,62	518.120,70	0,02
XS2588885025	4.4500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	700,0	103,74	726.158,58	0,03
IT0005570988	4.6000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	450,0	105,64	475.376,09	0,02
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.450,0	102,13	1.480.844,98	0,06
IT0005580656	4.3000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.300,0	104,88	1.363.388,52	0,06
IT0005631822	3.3000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	1.350,0	101,22	1.366.486,47	0,06
IT0005549362	3.3750 % UniCredit SpA EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0	101,49	2.029.751,00	0,09
IT0005585051	4.0000 % UniCredit SpA EUR MTN 24/34	EUR	1.350,0	103,12	1.392.061,14	0,06
XS2104968404	1.8000 % UniCredit SpA EUR Notes 20/30	EUR	2.750,0	95,33	2.621.589,03	0,11
IT0005598989	4.2000 % UniCredit SpA EUR Notes 24/34	EUR	1.200,0	103,54	1.242.451,20	0,05
<b>Japan</b>					<b>36.262.621,72</b>	<b>1,58</b>
XS2242747348	0.5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	3.000,0	93,49	2.804.656,20	0,12
XS2967933453	2.7500 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR MTN 25/30	EUR	1.550,0	100,12	1.551.860,47	0,07
XS2997348037	3.2950 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.100,0	99,53	1.094.799,09	0,05
XS2049630028	0.4020 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	91,27	1.825.437,80	0,08
XS2098350965	0.7970 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0	90,77	1.633.895,10	0,07
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	400,0	98,26	393.027,64	0,02
XS3066581664	3.4590 % Nomura Holdings, Inc. EUR MTN 25/30	EUR	500,0	101,41	507.028,50	0,02
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 19/29	EUR	14.600,0	91,04	13.291.641,44	0,58
XS2395267052	0.2770 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	12.200,0	93,15	11.364.719,68	0,49
XS1843449395	3.0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 18/30	EUR	1.800,0	99,75	1.795.555,80	0,08
<b>Jersey</b>					<b>877.831,65</b>	<b>0,04</b>
XS1485603747	1.6000 % Aptiv Swiss Holdings Ltd. EUR Notes 16/28	EUR	900,0	97,54	877.831,65	0,04
<b>Lettland</b>					<b>9.659.732,89</b>	<b>0,42</b>
XS1409726731	1.3750 % Latvia Government International EUR MTN 16/36	EUR	500,0	80,83	404.133,40	0,02
XS2420426038	0.2500 % Latvia Government International EUR MTN 21/30	EUR	1.100,0	90,25	992.715,90	0,04
XS2648672660	3.8750 % Latvia Government International EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	104,38	1.565.692,95	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3075496896	2.8750 % Latvia Government International EUR MTN 25/30	EUR	2.950,0 %	100,16	2.954.794,34	0,13
XS2317123052	0.0000 % Latvia Government International EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	2.400,0 %	85,10	2.042.329,92	0,09
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government International EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	1.850,0 %	91,90	1.700.066,38	0,07
<b>Litauen</b>					<b>8.564.085,46</b>	<b>0,37</b>
XS1619567677	0.9500 % Lithuania Government International EUR MTN 17/27	EUR	1.400,0 %	97,86	1.370.048,96	0,06
XS2013677864	0.5000 % Lithuania Government International EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	92,41	924.110,50	0,04
XS2604821228	3.8750 % Lithuania Government International EUR MTN 23/33	EUR	1.800,0 %	103,44	1.861.938,72	0,08
XS2765498717	3.5000 % Lithuania Government International EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0 %	100,57	3.017.207,40	0,13
XS3175946071	3.6250 % Lithuania Government International EUR MTN 25/36	EUR	1.400,0 %	99,34	1.390.779,88	0,06
<b>Luxemburg</b>					<b>22.830.270,55</b>	<b>0,99</b>
XS2375844144	0.3340 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 21/28	EUR	1.050,0 %	94,01	987.100,59	0,04
XS2838924848	4.0290 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 24/36	EUR	700,0 %	101,84	712.900,86	0,03
XS1823623878	1.8750 % CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 18/26	EUR	500,0 %	99,84	499.199,40	0,02
XS1969600748	1.7500 % CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 19/27	EUR	4.093,0 %	98,91	4.048.299,12	0,18
XS2022084367	1.6250 % CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 19/29	EUR	3.550,0 %	95,51	3.390.443,12	0,15
XS1637162592	1.2000 % DH Europe Finance SARL EUR Notes 17/27	EUR	1.300,0 %	98,05	1.274.654,16	0,06
XS2721465271	4.8750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	109,19	545.943,95	0,02
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/30	EUR	2.150,0 %	88,87	1.910.597,72	0,08
XS2261215011	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg SA EUR Notes 20/31	EUR	500,0 %	86,64	433.210,75	0,02
XS1960678255	1.1250 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 19/27	EUR	500,0 %	98,32	491.594,75	0,02
DE000A3LQ9S2	4.5000 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/26	EUR	3.500,0 %	102,01	3.570.401,10	0,16
DE000A3LWGE2	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/27	EUR	1.500,0 %	101,52	1.522.846,35	0,07
DE000A3LWGF9	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/30	EUR	3.000,0 %	101,62	3.048.693,60	0,13
DE000A4EFPS1	2.8750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	100,0 %	99,85	99.845,92	0,00
XS1514149159	1.2500 % Whirlpool Finance Luxembourg SARL EUR Notes 16/26	EUR	300,0 %	98,18	294.539,16	0,01
<b>Mexiko</b>					<b>9.463.992,60</b>	<b>0,41</b>
XS1369323149	3.3750 % Mexico Government International EUR Bonds 16/31	EUR	2.000,0 %	99,07	1.981.444,80	0,09
XS2135361686	1.3500 % Mexico Government International EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0 %	97,74	1.466.095,05	0,06
XS2104886341	1.1250 % Mexico Government International EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0 %	91,13	1.822.512,20	0,08
XS2289587789	1.4500 % Mexico Government International EUR Bonds 21/33	EUR	1.000,0 %	81,70	817.016,40	0,04
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government International EUR Bonds 21/36	EUR	350,0 %	81,41	284.930,35	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2754067242	4.4899 % Mexico Government International EUR Bonds 24/32	EUR	3.000,0 %	103,07	3.091.993,80	0,13
<b>Marokko</b>					<b>16.498.669,14</b>	<b>0,72</b>
XS3041270664	3.8750 % Kingdom of Morocco EUR Bonds 25/29	EUR	500,0 %	102,23	511.171,95	0,02
XS3041322051	4.7500 % Kingdom of Morocco EUR Bonds 25/35	EUR	4.050,0 %	103,28	4.182.863,09	0,18
XS2239830222	1.3750 % Morocco Government International EUR Bonds 20/26	EUR	9.500,0 %	99,48	9.450.764,35	0,41
XS2239829216	2.0000 % Morocco Government International EUR Bonds 20/30	EUR	2.500,0 %	94,15	2.353.869,75	0,11
<b>Neuseeland</b>					<b>15.286.664,56</b>	<b>0,66</b>
XS2343772724	0.2500 % ASB Bank Ltd. EUR MTN 21/31	EUR	9.000,0 %	86,34	7.770.564,00	0,34
XS2348324414	0.0100 % Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	4.300,0 %	93,51	4.021.003,96	0,17
XS2500847657	1.7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 22/26	EUR	3.000,0 %	99,87	2.996.086,50	0,13
XS3091027113	2.6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 25/30	EUR	500,0 %	99,80	499.010,10	0,02
<b>Norwegen</b>					<b>12.989.880,45</b>	<b>0,57</b>
XS2698148702	4.6250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	132,0 %	105,60	139.388,26	0,01
XS3074473474	3.1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	2.500,0 %	100,42	2.510.565,50	0,11
XS3091698244	2.3750 % DNB Boligkreditt AS EUR MTN 25/30	EUR	1.500,0 %	98,95	1.484.226,30	0,07
XS2820463003	3.0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0 %	100,21	4.008.533,20	0,17
XS2671251127	4.8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	800,0 %	106,14	849.151,36	0,04
XS2781419424	3.6250 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 24/29	EUR	700,0 %	102,90	720.270,53	0,03
XS2824740778	3.0000 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS EUR Notes 24/29	EUR	1.000,0 %	101,65	1.016.467,00	0,04
XS2001737910	1.1250 % Telenor ASA EUR MTN 19/29	EUR	2.050,0 %	94,68	1.940.906,18	0,09
XS2117454871	0.8750 % Telenor ASA EUR MTN 20/35	EUR	400,0 %	80,09	320.372,12	0,01
<b>Peru</b>					<b>13.600.518,43</b>	<b>0,59</b>
XS1315181708	2.7500 % Peru Government International EUR Bonds 15/26	EUR	13.000,0 %	100,04	13.004.917,90	0,57
XS2314020806	1.2500 % Peru Government International EUR Bonds 21/33	EUR	700,0 %	85,09	595.600,53	0,02
<b>Philippinen</b>					<b>8.885.956,86</b>	<b>0,39</b>
XS2985434948	3.6250 % Philippines Government International EUR Bonds 25/32	EUR	1.700,0 %	101,72	1.729.255,98	0,08
XS1991219442	0.8750 % Philippines Government International EUR MTN 19/27	EUR	7.350,0 %	97,37	7.156.700,88	0,31
<b>Polen</b>					<b>1.809.452,47</b>	<b>0,08</b>
XS2922763896	3.1250 % Republic of Poland Government International EUR Bonds 24/31	EUR	1.000,0 %	100,22	1.002.154,00	0,04
XS1346201889	2.3750 % Republic of Poland Government International EUR MTN 16/36	EUR	900,0 %	89,70	807.298,47	0,04
<b>Portugal</b>					<b>21.230.708,80</b>	<b>0,92</b>
PTBSRSOM0006	2.6250 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 25/30	EUR	1.100,0 %	100,57	1.106.321,48	0,05
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 24/31	EUR	5.500,0 %	102,33	5.627.995,45	0,24
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.900,0 %	98,01	1.862.246,43	0,08
PTEDPZOM0011	4.7500 % EDP SA EUR FLR-MTN 24/54	EUR	500,0 %	103,55	517.772,00	0,02
PTEDPSOM0008	4.5000 % EDP SA EUR FLR-MTN 25/55	EUR	1.000,0 %	101,32	1.013.215,40	0,04
PTEDPROM0029	1.8750 % EDP SA EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.500,0 %	99,20	2.480.111,25	0,11
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.300,0 %	102,99	1.338.897,69	0,06
PTOTENOE0034	0.9000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/35	EUR	9.000,0 %	80,93	7.284.149,10	0,32

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Rumänien</b>						<b>30.602.323,21</b>	<b>1,33</b>
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government International EUR Bonds 16/28	EUR	2.500,0 %	98,45	2.461.350,25	0,11
XS2178857285	2.7500 %	Romania Government International EUR Bonds 20/26	EUR	10.000,0 %	100,15	10.014.713,00	0,43
XS2999533271	5.2500 %	Romania Government International EUR Bonds 25/30	EUR	2.000,0 %	103,05	2.061.033,60	0,09
XS1312891549	2.7500 %	Romania Government International EUR MTN 15/25	EUR	6.600,0 %	100,07	6.604.576,44	0,29
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government International EUR MTN 18/29	EUR	1.000,0 %	96,92	969.194,40	0,04
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government International EUR MTN 20/32	EUR	3.500,0 %	83,00	2.904.869,45	0,13
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International EUR MTN 21/30	EUR	3.000,0 %	87,92	2.637.567,60	0,11
XS2538441598	6.6250 %	Romania Government International EUR MTN 22/29	EUR	1.500,0 %	108,32	1.624.783,35	0,07
XS2770920937	5.3750 %	Romania Government International EUR MTN 24/31	EUR	1.300,0 %	101,86	1.324.235,12	0,06
<b>Serbien</b>						<b>18.523.493,90</b>	<b>0,81</b>
XS2015296465	1.5000 %	Serbia International EUR Bonds 19/29	EUR	4.300,0 %	92,95	3.996.838,39	0,18
XS2170186923	3.1250 %	Serbia International EUR Bonds 20/27	EUR	11.000,0 %	100,03	11.002.842,40	0,48
XS2308620793	1.6500 %	Serbia International EUR Bonds 21/33	EUR	500,0 %	83,42	417.085,35	0,02
XS2388561677	1.0000 %	Serbia International EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0 %	93,14	2.794.234,80	0,12
XS2388562139	2.0500 %	Serbia International EUR MTN 21/36	EUR	400,0 %	78,12	312.492,96	0,01
<b>Singapur</b>						<b>5.004.313,60</b>	<b>0,22</b>
XS2345845882	0.1000 %	United Overseas Bank Ltd. EUR MTN 21/29	EUR	5.500,0 %	90,99	5.004.313,60	0,22
<b>Slowakei</b>						<b>10.745.450,40</b>	<b>0,47</b>
SK4120010430	1.3750 %	Slovakia Government EUR Bonds 15/27 S.228	EUR	1.000,0 %	99,04	990.423,30	0,05
SK4000017059	1.0000 %	Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	3.500,0 %	92,23	3.228.209,60	0,14
SK4000018958	0.3750 %	Slovakia Government EUR Bonds 21/36 S.242	EUR	5.500,0 %	72,05	3.962.970,00	0,17
SK4000023230	3.6250 %	Slovakia Government EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	2.500,0 %	102,55	2.563.847,50	0,11
<b>Slowenien</b>						<b>18.567.890,31</b>	<b>0,81</b>
SI0002103487	1.5000 %	Slovenia Government EUR Bonds 15/35	EUR	9.000,0 %	87,43	7.868.515,50	0,34
SI0002103966	0.2750 %	Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0 %	91,66	1.374.842,40	0,06
SI0002103990	0.8750 %	Slovenia Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.000,0 %	93,43	934.304,30	0,04
SI0002104196	0.1250 %	Slovenia Government EUR Bonds 21/31	EUR	2.600,0 %	87,11	2.264.947,88	0,10
SI0002104576	3.0000 %	Slovenia Government EUR Bonds 24/34	EUR	5.200,0 %	100,16	5.208.368,88	0,23
SI0002104105	0.0000 %	Slovenia Government EUR Zero-Coupon Bonds 12.02.2031	EUR	1.050,0 %	87,32	916.911,35	0,04
<b>Südafrika</b>						<b>4.538.078,10</b>	<b>0,20</b>
XS1090107159	3.7500 %	Republic of South Africa Government International EUR Bonds 14/26	EUR	4.500,0 %	100,85	4.538.078,10	0,20
<b>Spanien</b>						<b>273.650.927,93</b>	<b>11,91</b>
ES0265936056	5.8750 %	Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.600,0 %	109,43	1.750.911,52	0,08
XS1967635977	2.3750 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/27	EUR	500,0 %	99,50	497.489,25	0,02
XS3111813948	3.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0 %	99,86	1.997.167,60	0,09
ES0211845310	1.0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 16/27	EUR	400,0 %	98,15	392.595,12	0,02
XS2636592102	5.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	3.000,0 %	107,16	3.214.701,90	0,14
XS2889406497	4.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/36	EUR	500,0 %	103,38	516.893,10	0,02



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2430998893	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.500,0 %	96,17	1.442.533,95	0,06
XS2573712044	4.6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.000,0 %	106,58	1.065.781,30	0,05
XS1562614831	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0 %	101,08	1.718.376,49	0,08
XS2101349723	0.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 20/27	EUR	1.700,0 %	97,62	1.659.576,72	0,07
XS3121029436	3.1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/30	EUR	1.000,0 %	100,12	1.001.234,10	0,04
XS3168187576	3.7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	700,0 %	100,62	704.313,68	0,03
ES0413211915	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR Notes 16/26	EUR	1.700,0 %	98,56	1.675.526,80	0,07
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0 %	103,86	207.729,08	0,01
ES0413860745	0.1250 % Banco de Sabadell SA EUR MTN 20/28	EUR	600,0 %	94,84	569.040,54	0,03
ES0413860596	1.0000 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 17/27	EUR	2.100,0 %	98,09	2.059.842,75	0,09
ES0413860802	1.7500 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 22/29	EUR	5.500,0 %	97,24	5.348.338,05	0,23
ES0413860877	2.7500 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 24/30	EUR	300,0 %	100,32	300.958,11	0,01
ES0413860851	3.2500 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 24/34	EUR	7.000,0 %	101,30	7.090.730,50	0,31
XS2357417257	0.6250 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0 %	94,53	1.701.627,12	0,07
XS2908735504	3.2500 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	2.200,0 %	101,22	2.226.861,56	0,10
XS2751667150	5.0000 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	500,0 %	105,24	526.199,60	0,02
ES0413900558	0.8750 % Banco Santander SA EUR MTN 19/31	EUR	1.500,0 %	90,43	1.356.502,95	0,06
XS2404651163	1.0000 % Banco Santander SA EUR MTN 21/31	EUR	1.600,0 %	88,31	1.412.905,60	0,06
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander SA EUR MTN 24/29	EUR	1.700,0 %	103,37	1.757.222,51	0,08
XS2806471525	4.1250 % Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	2.400,0 %	104,74	2.513.744,64	0,11
XS3002233628	3.5000 % Banco Santander SA EUR MTN 25/35	EUR	700,0 %	99,55	696.836,14	0,03
ES0413900376	2.0000 % Banco Santander SA EUR Notes 14/34	EUR	600,0 %	91,84	551.066,46	0,02
ES0413900566	0.2500 % Banco Santander SA EUR Notes 19/29	EUR	2.100,0 %	92,13	1.934.638,65	0,08
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander SA EUR Notes 19/30	EUR	7.000,0 %	89,00	6.230.142,10	0,27
ES0413900855	2.7500 % Banco Santander SA EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0 %	99,54	1.990.741,60	0,09
ES04139000B5	2.8750 % Banco Santander SA EUR Notes 25/33	EUR	900,0 %	99,87	898.869,42	0,04
ES02136790S7	3.6250 % Bankinter SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	800,0 %	101,01	808.063,36	0,04
ES02136790O6	4.3750 % Bankinter SA EUR FLR-Notes 23/30	EUR	1.000,0 %	105,09	1.050.860,00	0,05
ES02136790P3	4.8750 % Bankinter SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.800,0 %	108,10	1.945.829,88	0,08
ES02136790R9	3.5000 % Bankinter SA EUR FLR-Notes 24/32	EUR	900,0 %	101,72	915.522,30	0,04
ES0000106635	1.1250 % Basque Government EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0 %	95,53	2.865.932,40	0,13
ES0000106643	0.8500 % Basque Government EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0 %	92,44	1.386.567,90	0,06
ES0000106726	0.4500 % Basque Government EUR Bonds 21/32	EUR	2.100,0 %	85,52	1.795.914,96	0,08
ES0000106734	1.8750 % Basque Government EUR Bonds 22/33	EUR	7.000,0 %	92,10	6.446.796,30	0,28
ES0000106759	3.4000 % Basque Government EUR Bonds 24/34	EUR	700,0 %	101,92	713.447,84	0,03
XS2346253730	0.7500 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	4.500,0 %	97,21	4.374.535,95	0,19
XS2297549391	0.5000 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.500,0 %	95,23	1.428.398,40	0,06
XS2652072864	5.1250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/34	EUR	1.000,0 %	110,93	1.109.330,70	0,05
XS2764459363	4.1250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	600,0 %	104,46	626.740,68	0,03
XS2988651498	3.7500 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	400,0 %	100,46	401.854,40	0,02
XS2726256113	4.3750 % CaixaBank SA EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	107,72	215.447,46	0,01
ES0440609396	1.0000 % CaixaBank SA EUR Notes 18/28	EUR	1.500,0 %	96,92	1.453.783,35	0,06
ES0415306101	3.0000 % Caja Rural de Navarra SCC EUR Notes 23/27	EUR	6.000,0 %	100,99	6.059.370,60	0,26
ES0422714172	3.3750 % Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 23/28	EUR	5.800,0 %	101,91	5.911.006,78	0,26
ES0422714206	3.3750 % Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 24/29	EUR	7.300,0 %	102,17	7.458.725,36	0,32
XS2751598322	3.6250 % Enagas Financiaciones SA EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0 %	100,85	1.008.543,10	0,04
XS2949317676	4.2470 % Iberdrola Finanzas SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0 %	102,19	1.021.871,70	0,04
XS2909822277	3.3750 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/35	EUR	1.100,0 %	98,67	1.085.343,16	0,05
ES0001351610	2.9000 % Junta de Castilla y Leon EUR Bonds 25/32	EUR	3.500,0 %	99,67	3.488.385,25	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0001351602	3.5000 % Junta de Castilla y Leon EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0	102,16	5.107.913,00	0,22
ES0343307023	4.0000 % Kutxabank SA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.600,0	102,10	2.654.637,70	0,12
ES0224244089	4.3750 % Mapfre SA EUR FLR-Notes 17/47	EUR	1.200,0	102,26	1.227.075,60	0,05
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	99,01	495.048,45	0,02
XS2908178119	3.6250 % Naturgy Finance Iberia SA EUR MTN 24/34	EUR	600,0	99,57	597.390,36	0,03
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	15.000,0	107,66	16.148.698,50	0,70
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government EUR Bonds 13/28	EUR	9.000,0	108,45	9.760.590,00	0,43
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	2.500,0	99,11	2.477.650,00	0,11
ES00000128Q6	2.3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	10.700,0	95,66	10.236.153,93	0,45
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	15.900,0	98,04	15.588.678,00	0,68
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.050,0	96,93	12.649.104,00	0,55
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	13.000,0	92,91	12.078.688,70	0,53
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government EUR Bonds 19/35	EUR	25.500,0	88,71	22.620.792,45	0,98
ES0000012F76	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	14.200,0	91,36	12.972.692,58	0,56
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government EUR Bonds 20/30	EUR	12.000,0	93,64	11.236.798,80	0,49
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	3.300,0	86,84	2.865.620,67	0,12
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	5.000,0	87,59	4.379.499,50	0,19
ES0000012K20	0.7000 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	14.000,0	87,47	12.245.774,80	0,53
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	3.500,0	103,72	3.630.106,55	0,16
ES0000012N35	3.4500 % Spain Government EUR Bonds 24/34	EUR	4.000,0	102,37	4.094.643,60	0,18
<b>Supranational</b>					<b>45.480.589,69</b>	<b>1,98</b>
XS2296027217	0.2500 % Corp. Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	14.700,0	99,34	14.602.819,77	0,64
XS2594907664	4.5000 % Corp. Andina de Fomento EUR Bonds 23/28	EUR	16.700,0	104,73	17.490.472,79	0,76
XS2763029571	3.6250 % Corp. Andina de Fomento EUR Bonds 24/30	EUR	10.000,0	102,95	10.295.013,00	0,45
XS2081543204	0.6250 % Corp. Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	3.150,0	98,17	3.092.284,13	0,13
<b>Schweden</b>					<b>23.097.481,24</b>	<b>1,00</b>
XS2577054716	4.0000 % Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0	102,12	3.574.327,40	0,15
XS2748970402	3.7500 % Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 24/29	EUR	1.700,0	102,99	1.750.805,18	0,08
XS3076318149	3.3750 % SBAB Bank AB EUR FLR-MTN 25/31	EUR	6.000,0	100,62	6.037.471,80	0,26
XS3003424341	3.3750 % Securitas AB EUR MTN 25/32	EUR	600,0	99,80	598.801,56	0,03
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.500,0	97,83	2.445.783,50	0,11
XS2774448521	4.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 24/34	EUR	600,0	104,87	629.210,22	0,03
XS2078737215	0.6250 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 19/29	EUR	400,0	91,21	364.835,28	0,01
XS2713671043	4.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	300,0	105,08	315.242,04	0,01
XS3151386128	3.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 25/35	EUR	1.300,0	99,50	1.293.497,66	0,06
XS3152596493	3.2500 % Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 25/32	EUR	700,0	100,31	702.137,66	0,03
XS2767224921	3.7500 % Svenska Handelsbanken AB EUR Notes 24/34	EUR	850,0	103,09	876.301,04	0,04
XS3152572981	3.5000 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.500,0	100,04	1.500.547,50	0,06
XS2282210231	0.2000 % Swedbank AB EUR MTN 21/28	EUR	200,0	94,99	189.989,90	0,01
XS3031485827	3.2500 % Swedbank AB EUR MTN 25/29	EUR	500,0	101,39	506.941,25	0,02
XS2345996743	1.0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0	93,00	930.027,90	0,04
XS2725836410	5.3750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 23/28	EUR	1.300,0	106,27	1.381.561,35	0,06
<b>Schweiz</b>					<b>2.822.095,49</b>	<b>0,12</b>
CH1255915006	4.6250 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 23/28	EUR	500,0	102,91	514.531,55	0,02
CH1414003454	2.8750 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.650,0	99,91	1.648.452,14	0,07
CH1474856957	3.1620 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	450,0	100,12	450.550,04	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CH1305916897	4.1250 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 24/33	EUR	200,0 %	104,28	208.561,76	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>160.681.004,68</b>	<b>6,99</b>
XS3074459994	4.7460 % Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	2.000,0 %	102,44	2.048.832,20	0,09
XS2859413341	4.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/36	EUR	1.700,0 %	103,64	1.761.932,02	0,08
XS2536941656	4.2500 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 22/30	EUR	1.000,0 %	105,42	1.054.224,50	0,05
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/33	EUR	3.000,0 %	106,26	3.187.944,30	0,14
XS2557084733	4.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 22/34	EUR	1.000,0 %	108,48	1.084.767,70	0,05
XS2919192869	2.6250 % Achmea Bank NV EUR MTN 24/27	EUR	500,0 %	100,83	504.169,00	0,02
XS2761358055	3.0000 % Achmea Bank NV EUR MTN 24/34	EUR	3.000,0 %	99,95	2.998.575,30	0,13
XS3074462352	2.7500 % Achmea Bank NV EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0 %	99,54	1.493.137,50	0,07
XS3181120539	2.7500 % Achmea Bank NV EUR MTN 25/32	EUR	2.000,0 %	98,58	1.971.592,40	0,09
XS2462468740	2.0000 % Akzo Nobel NV EUR MTN 22/32	EUR	3.000,0 %	92,31	2.769.449,40	0,12
XS2625136531	4.0000 % Akzo Nobel NV EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0 %	103,22	1.548.231,30	0,07
XS2901993019	3.7500 % Akzo Nobel NV EUR MTN 24/34	EUR	700,0 %	100,05	700.316,89	0,03
XS3037682112	4.0000 % Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	800,0 %	101,49	811.904,32	0,04
XS3193906180	4.1250 % Alliander NV EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	500,0 %	99,99	499.964,40	0,02
XS2829852842	4.5000 % Alliander NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.600,0 %	103,99	3.743.616,24	0,16
XS3194135706	3.0000 % America Movil BV EUR Notes 25/30	EUR	500,0 %	99,88	499.407,80	0,02
XS2993380885	3.2500 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	1.100,0 %	99,00	1.089.053,02	0,05
XS1897486632	1.5000 % BNG Bank NV EUR MTN 18/39	EUR	2.000,0 %	79,66	1.593.100,60	0,07
XS2394063437	0.5000 % Brenntag Finance BV EUR MTN 21/29	EUR	1.900,0 %	91,42	1.736.937,44	0,08
XS2802928775	3.7500 % Brenntag Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	1.000,0 %	102,61	1.026.062,80	0,04
XS2802928692	3.8750 % Brenntag Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	700,0 %	101,99	713.899,62	0,03
XS3193854281	3.3750 % Brenntag Finance BV EUR MTN 25/31	EUR	800,0 %	99,69	797.485,20	0,03
XS2829592679	3.7500 % CNH Industrial NV EUR MTN 24/31	EUR	3.450,0 %	102,09	3.522.253,70	0,15
XS3171584595	3.8750 % CNH Industrial NV EUR MTN 25/35	EUR	2.750,0 %	99,95	2.748.676,98	0,12
XS1995781546	1.0000 % Coca-Cola HBC Finance BV EUR MTN 19/27	EUR	850,0 %	97,74	830.748,52	0,04
XS2082345955	0.6250 % Coca-Cola HBC Finance BV EUR Notes 19/29	EUR	1.650,0 %	91,68	1.512.794,42	0,07
XS2753315626	3.8220 % Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 24/34	EUR	100,0 %	103,12	103.118,73	0,00
XS2592240712	4.8750 % de Volksbank EUR Notes 23/30	EUR	500,0 %	107,03	535.164,85	0,02
XS2475502832	2.3750 % de Volksbank NV EUR FLR-Notes 22/27	EUR	500,0 %	99,88	499.390,15	0,02
XS2308298962	0.3750 % de Volksbank NV EUR MTN 21/28	EUR	2.200,0 %	94,95	2.088.839,06	0,09
XS2922125344	3.6250 % de Volksbank NV EUR MTN 24/31	EUR	300,0 %	101,36	304.087,08	0,01
XS3009012637	3.3750 % DSM BV EUR MTN 25/36	EUR	600,0 %	98,28	589.672,62	0,03
XS1721051495	1.5000 % EDP Finance BV EUR MTN 17/27	EUR	1.500,0 %	98,27	1.474.014,00	0,06
XS2390400716	0.6250 % Enel Finance International NV EUR FLR- MTN 21/29	EUR	2.100,0 %	92,49	1.942.327,17	0,08
XS2432293913	1.2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 22/35	EUR	500,0 %	81,39	406.946,85	0,02
XS3045470492	3.2500 % Enexis Holding NV EUR MTN 25/33	EUR	350,0 %	100,54	351.882,72	0,02
XS2390510142	2.7500 % Goodyear Europe BV EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0 %	98,25	1.473.732,60	0,06
XS2244941147	2.2500 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0 %	95,67	2.870.168,40	0,13
XS2821667719	3.0000 % ING Bank NV EUR Notes 24/34	EUR	2.000,0 %	100,23	2.004.685,00	0,09
XS2176621170	2.1250 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 20/31	EUR	500,0 %	99,73	498.660,25	0,02
XS2350756446	0.8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.000,0 %	97,08	970.789,30	0,04
XS2818300407	4.3750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.200,0 %	103,14	1.237.680,60	0,05
XS3074495444	4.1250 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.500,0 %	102,46	1.536.900,30	0,07
XS3002547647	3.5000 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.500,0 %	98,89	1.483.338,30	0,06
XS3153087559	3.8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/37	EUR	1.000,0 %	100,15	1.001.491,00	0,04
XS2390506546	0.3750 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/28	EUR	2.700,0 %	95,71	2.584.036,35	0,11
XS2281155254	0.2500 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/30	EUR	3.400,0 %	91,64	3.115.700,50	0,14
XS2554745708	5.2500 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 22/33	EUR	2.300,0 %	111,51	2.564.818,32	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3016387287	3.2500 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 25/33	EUR	650,0 %	99,86	649.119,71	0,03
XS2229470146	0.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0 %	84,65	846.522,40	0,04
XS2638080452	3.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 23/31	EUR	900,0 %	103,92	935.304,93	0,04
XS2764455619	3.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 24/36	EUR	100,0 %	101,41	101.414,00	0,00
XS3003295519	3.3750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 25/35	EUR	900,0 %	98,42	885.803,22	0,04
XS2149379211	2.0000 % Koninklijke Philips NV EUR MTN 20/30	EUR	1.000,0 %	96,11	961.061,60	0,04
XS2475958059	2.1250 % Koninklijke Philips NV EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0 %	97,29	1.945.861,80	0,08
XS2676863355	4.2500 % Koninklijke Philips NV EUR MTN 23/31	EUR	3.500,0 %	105,51	3.692.690,40	0,16
XS2826712551	3.7500 % Koninklijke Philips NV EUR MTN 24/32	EUR	6.750,0 %	102,29	6.904.284,08	0,30
XS2384723263	0.2500 % Mondelez International Holdings Netherlands BV EUR Notes 21/29	EUR	2.400,0 %	90,96	2.182.960,08	0,10
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	4.200,0 %	109,87	4.614.539,58	0,20
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	2.500,0 %	68,83	1.720.649,75	0,07
XS1877512258	1.0000 % NIBC Bank NV EUR MTN 18/28	EUR	5.600,0 %	95,57	5.351.822,56	0,23
XS2065698834	0.0100 % NIBC Bank NV EUR MTN 19/29	EUR	2.100,0 %	89,82	1.886.309,88	0,08
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	3.200,0 %	98,07	3.138.266,88	0,14
XS2333649759	0.1250 % NIBC Bank NV EUR MTN 21/31	EUR	5.800,0 %	86,10	4.994.085,36	0,22
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	2.800,0 %	97,24	2.722.765,36	0,12
XS2713801780	6.0000 % NIBC Bank NV EUR MTN 23/28	EUR	5.000,0 %	109,35	5.467.591,50	0,24
XS3087726595	3.5000 % NIBC Bank NV EUR MTN 25/30	EUR	2.500,0 %	100,67	2.516.871,50	0,11
XS1550988643	4.6250 % NN Group NV EUR FLR-MTN 17/48	EUR	2.000,0 %	103,66	2.073.259,60	0,09
XS1028950290	4.5000 % NN Group NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	500,0 %	100,69	503.433,70	0,02
XS2803804314	4.7500 % PostNL NV EUR Notes 24/31	EUR	300,0 %	103,94	311.821,20	0,01
XS3145729557	4.0000 % PostNL NV EUR Notes 25/30	EUR	200,0 %	100,90	201.794,78	0,01
XS2494946820	4.3750 % Rentokil Initial Finance BV EUR MTN 22/30	EUR	600,0 %	105,48	632.879,82	0,03
XS2186001314	4.2470 % Repsol International Finance BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.500,0 %	102,61	2.565.347,25	0,11
XS2325733413	0.6250 % Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	1.550,0 %	97,19	1.506.488,56	0,07
XS2356041165	1.2500 % Stellantis NV EUR MTN 21/33	EUR	600,0 %	79,62	477.732,24	0,02
XS2464732770	2.7500 % Stellantis NV EUR MTN 22/32	EUR	1.200,0 %	92,35	1.108.179,12	0,05
XS2178833773	3.8750 % Stellantis NV EUR Notes 20/26	EUR	1.500,0 %	100,11	1.501.686,60	0,07
XS1724873275	1.0000 % Sudzucker International Finance BV EUR Notes 17/25	EUR	2.200,0 %	99,74	2.194.374,82	0,10
XS2550868801	5.1250 % Sudzucker International Finance BV EUR Notes 22/27	EUR	6.000,0 %	103,79	6.227.612,40	0,27
XS2970728205	4.1250 % Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	3.000,0 %	102,06	3.061.716,60	0,13
XS2109819859	2.5020 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.500,0 %	98,72	3.455.251,80	0,15
XS2293060658	2.3760 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	2.500,0 %	94,98	2.374.488,75	0,10
XS2755535577	5.7522 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0 %	106,08	318.252,21	0,01
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	1.650,0 %	97,73	1.612.587,90	0,07
XS2193983108	1.9080 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/32	EUR	5.500,0 %	87,39	4.806.430,75	0,21
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.000,0 %	100,69	1.006.894,50	0,04
XS3071332962	5.0000 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0 %	103,30	516.505,45	0,02
XS2681541327	6.1250 % ZF Europe Finance BV EUR MTN 23/29	EUR	800,0 %	102,48	819.820,32	0,04
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>544.920,42</b>	<b>0,02</b>
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank PJSC EUR MTN 21/26	EUR	550,0 %	99,08	544.920,42	0,02

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>104.966.673,32</b>	<b>4,57</b>
XS2536431617	4.7500 % Anglo American Capital PLC EUR MTN 22/32	EUR	2.200,0	107,46	2.364.020,56	0,10
XS2321466133	1.1250 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.300,0	99,32	4.270.846,00	0,19
XS3069319468	3.5430 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/31	EUR	500,0	101,19	505.955,65	0,02
XS2373642102	0.5770 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.950,0	94,01	2.773.413,89	0,12
XS2430951660	0.8770 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 22/28	EUR	1.300,0	97,95	1.273.401,74	0,06
XS2739054489	4.5060 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/33	EUR	700,0	105,59	739.107,04	0,03
XS2815894154	4.3470 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/35	EUR	1.550,0	104,52	1.620.073,80	0,07
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.500,0	100,17	5.509.323,05	0,24
XS2193662728	3.6250 % BP Capital Markets PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.000,0	100,10	4.003.991,60	0,17
XS1577950667	1.5000 % Brambles Finance PLC EUR Notes 17/27	EUR	300,0	98,16	294.468,57	0,01
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications PLC EUR FLR-MTN 24/54	EUR	1.500,0	104,66	1.569.914,85	0,07
XS2582814039	3.7500 % British Telecommunications PLC EUR MTN 23/31	EUR	2.500,0	103,13	2.578.343,25	0,11
XS3084359036	3.7500 % British Telecommunications PLC EUR MTN 25/35	EUR	700,0	100,21	701.437,45	0,03
XS1415535696	1.7500 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 16/28	EUR	1.000,0	98,15	981.492,10	0,04
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 18/27	EUR	3.050,0	98,11	2.992.393,43	0,13
XS1981054221	1.1250 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 19/29	EUR	600,0	94,68	568.104,36	0,02
XS2925933413	3.1250 % Coventry Building Society EUR MTN 24/29	EUR	2.000,0	100,63	2.012.613,00	0,09
XS3073350269	4.1910 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.450,0	102,14	1.481.026,23	0,06
XS2815980664	3.8750 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	600,0	102,92	617.490,90	0,03
XS2743047156	4.3750 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/34	EUR	2.000,0	103,17	2.063.437,60	0,09
XS3069338336	4.0000 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.800,0	101,69	1.830.356,64	0,08
XS3010675695	3.6250 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/36	EUR	900,0	99,83	898.473,42	0,04
XS2826812005	3.7500 % Mondi Finance PLC EUR MTN 24/32	EUR	1.000,0	101,69	1.016.947,80	0,04
XS3025943419	3.7500 % Mondi Finance PLC EUR MTN 25/33	EUR	1.200,0	100,82	1.209.814,20	0,05
XS2381853279	0.2500 % National Grid PLC EUR MTN 21/28	EUR	2.250,0	93,45	2.102.553,23	0,09
XS2381853436	0.7500 % National Grid PLC EUR MTN 21/33	EUR	4.000,0	80,99	3.239.466,80	0,14
XS2486461283	2.9490 % National Grid PLC EUR MTN 22/30	EUR	2.500,0	99,94	2.498.405,50	0,11
XS2576067081	4.2750 % National Grid PLC EUR MTN 23/35	EUR	1.700,0	104,09	1.769.472,37	0,08
XS2866379220	3.8280 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 24/32	EUR	2.800,0	102,54	2.871.210,72	0,13
XS2986730617	3.7700 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/36	EUR	950,0	101,08	960.296,96	0,04
XS3180074380	2.8750 % Nationwide Building Society EUR MTN 25/32	EUR	2.500,0	99,68	2.492.036,50	0,11
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	1.500,0	101,52	1.522.835,85	0,07
XS2307853098	0.7800 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.800,0	93,08	1.675.400,40	0,07
XS2623518821	4.7710 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	104,70	1.570.519,05	0,07
XS2871577115	3.6730 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/31	EUR	450,0	102,53	461.395,62	0,02
XS2898838516	3.5750 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.800,0	101,57	1.828.308,24	0,08
XS3069320474	3.2400 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/30	EUR	2.250,0	100,75	2.266.901,33	0,10
XS3009472989	3.7230 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	2.950,0	100,35	2.960.292,55	0,13
XS2010045511	2.1250 % NRG Finance PLC EUR FLR-Notes 19/82	EUR	2.500,0	98,24	2.456.011,00	0,11
XS2019814503	0.8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EUR MTN 19/27	EUR	1.100,0	97,02	1.067.223,30	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2775728269	4.0000 % Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0 %	102,80	4.111.830,80	0,18
XS2991273462	3.8750 % Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 25/35	EUR	1.150,0 %	100,94	1.160.774,58	0,05
XS3141207103	3.8750 % Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 25/37	EUR	1.200,0 %	99,52	1.194.236,88	0,05
XS3095384809	4.0000 % SSE PLC EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	1.000,0 %	100,63	1.006.262,00	0,04
XS2195190520	3.1250 % SSE PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	100,05	500.271,95	0,02
XS2102360315	0.8500 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.700,0 %	97,89	1.664.181,34	0,07
XS2319954710	1.2000 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.000,0 %	98,41	3.936.228,40	0,17
XS2407969885	0.8000 % Standard Chartered PLC EUR FLR-Notes 21/29	EUR	2.850,0 %	93,88	2.675.476,83	0,12
XS2744121273	4.1960 % Standard Chartered PLC EUR FLR-Notes 24/32	EUR	350,0 %	104,16	364.560,21	0,02
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 21/29	EUR	400,0 %	91,07	364.267,08	0,02
XS2592301365	4.2500 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	105,17	315.502,02	0,01
XS2771661357	3.7500 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0 %	100,36	4.014.527,20	0,17
XS3011736108	3.5000 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 25/33	EUR	1.850,0 %	99,44	1.839.614,10	0,08
XS3144971127	3.7500 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 25/35	EUR	700,0 %	99,02	693.147,98	0,03
XS1463101680	1.6000 % Vodafone Group PLC EUR MTN 16/31	EUR	422,0 %	92,39	389.869,93	0,02
XS2782803147	4.0000 % WPP Finance 2013 EUR MTN 24/33	EUR	700,0 %	100,82	705.770,24	0,03
XS2243314528	0.0100 % Yorkshire Building Society EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0 %	95,42	1.431.230,40	0,06
XS2802587258	3.0000 % Yorkshire Building Society EUR MTN 24/31	EUR	650,0 %	100,99	656.415,44	0,03
XS2406578059	0.0100 % Yorkshire Building Society EUR Notes 21/28	EUR	400,0 %	92,65	370.586,96	0,02
XS2986729015	2.7500 % Yorkshire Building Society EUR Notes 25/30	EUR	1.950,0 %	100,16	1.953.142,43	0,09
<b>USA</b>					<b>76.854.802,94</b>	<b>3,34</b>
XS3105982675	2.8500 % American Honda Finance Corp. EUR Notes 25/28	EUR	600,0 %	100,30	601.808,22	0,03
XS3082807135	3.6250 % American Tower Corp EUR Notes 25/32	EUR	550,0 %	101,76	559.662,95	0,02
XS2346207892	0.8750 % American Tower Corp. EUR Notes 21/29	EUR	1.500,0 %	93,05	1.395.706,65	0,06
XS2622275886	4.1250 % American Tower Corp. EUR Notes 23/27	EUR	500,0 %	102,32	511.607,65	0,02
XS2622275969	4.6250 % American Tower Corp. EUR Notes 23/31	EUR	500,0 %	106,93	534.647,80	0,02
XS2830466137	3.9000 % American Tower Corp. EUR Notes 24/30	EUR	1.050,0 %	103,53	1.087.034,45	0,05
XS0866310088	3.5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 12/32	EUR	1.000,0 %	100,97	1.009.690,30	0,04
XS1907120791	2.3500 % AT&T, Inc. EUR Notes 18/29	EUR	4.200,0 %	98,13	4.121.462,94	0,18
XS2180007549	1.6000 % AT&T, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	4.500,0 %	97,50	4.387.634,55	0,19
XS3037678862	4.0500 % AT&T, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	800,0 %	101,44	811.508,56	0,04
XS1991265395	1.3810 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 19/30	EUR	2.500,0 %	94,78	2.369.502,00	0,10
XS2248451978	0.6540 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.400,0 %	88,60	1.240.427,30	0,05
XS2321427408	0.6940 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.150,0 %	90,15	1.036.671,76	0,05
XS2462323853	2.8240 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 22/33	EUR	3.500,0 %	96,98	3.394.186,60	0,15
XS2763026395	3.5190 % Becton Dickinson & Co. EUR Notes 24/31	EUR	100,0 %	101,80	101.797,67	0,00
XS2945618465	3.2500 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	800,0 %	99,68	797.434,88	0,04
XS3038544790	3.6250 % Brambles USA, Inc. EUR MTN 25/33	EUR	350,0 %	101,44	355.055,05	0,02
XS2385114298	0.6250 % Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 21/28	EUR	700,0 %	91,64	641.445,28	0,03



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2986331325	4.1130 % Citigroup Inc EUR FLR-Notes 25/36	EUR	1.200,0	103,06	1.236.677,28	0,05
XS2063232727	0.5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.450,0	98,12	1.422.747,40	0,06
XS2577826386	3.7500 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 24/32	EUR	5.000,0	102,40	5.119.895,00	0,22
XS2909746310	3.2500 % Comcast Corp. EUR Notes 24/32	EUR	1.300,0	99,75	1.296.708,40	0,06
XS2147995372	2.5000 % Danaher Corp. EUR Notes 20/30	EUR	500,0	98,85	494.242,80	0,02
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	500,0	99,40	497.007,60	0,02
XS3136900670	3.5000 % FedEx Corp. EUR Notes 25/32	EUR	200,0	99,77	199.538,72	0,01
XS3106098463	3.6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/28	EUR	450,0	100,17	450.760,82	0,02
XS3172177738	3.7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/29	EUR	300,0	99,78	299.334,21	0,01
XS3006514536	4.0660 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/30	EUR	650,0	100,27	651.762,22	0,03
XS2052337503	2.3300 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 19/25	EUR	1.600,0	100,07	1.601.105,39	0,07
XS2822575648	4.1650 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 24/28	EUR	1.900,0	101,52	1.928.913,44	0,08
XS3046429711	3.6000 % General Mills Inc EUR Notes 25/32	EUR	350,0	100,90	353.148,71	0,02
XS2587352340	4.3000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 23/29	EUR	700,0	104,04	728.261,17	0,03
XS2816031160	4.0000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/30	EUR	1.400,0	102,97	1.441.572,58	0,06
XS3140075816	3.1000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 25/29	EUR	600,0	100,15	600.880,26	0,03
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR No- tes 21/27	EUR	1.000,0	96,83	968.298,70	0,04
XS2384274366	0.6500 % General Motors Financial Co., Inc. EUR No- tes 21/28	EUR	2.400,0	93,79	2.250.882,00	0,10
XS1861206636	2.0000 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	98,42	984.167,40	0,04
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0	92,45	1.016.928,22	0,04
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	99,24	992.359,00	0,04
XS2123320033	0.3890 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.100,0	97,18	1.068.962,07	0,05
XS2717291970	4.4570 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 23/31	EUR	400,0	106,49	425.940,56	0,02
XS2343510520	0.5000 % Kellanova EUR Notes 21/29	EUR	1.050,0	91,99	965.854,89	0,04
XS3008526298	3.2500 % Kraft Heinz Foods Co. EUR Notes 25/33	EUR	1.300,0	98,02	1.274.298,22	0,06
XS3036075102	3.2500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 25/30	EUR	500,0	101,18	505.905,75	0,02
FR0013425147	1.2500 % MMS USA Holdings, Inc. EUR MTN 19/28	EUR	200,0	96,44	192.874,38	0,01
XS2404028230	1.1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	3.500,0	86,80	3.038.159,95	0,13
XS2790333889	3.9550 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 24/35	EUR	650,0	102,65	667.240,60	0,03
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.750,0	97,91	2.692.388,60	0,12
XS2292263121	0.4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	3.000,0	89,73	2.692.032,30	0,12
XS3057365549	3.5210 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 25/31	EUR	1.550,0	101,85	1.578.687,40	0,07
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	1.900,0	101,67	1.931.770,28	0,08
XS1405769487	0.8750 % PPG Industries, Inc. EUR Notes 16/25	EUR	400,0	99,88	399.510,96	0,02
XS3013011203	3.2500 % PPG Industries, Inc. EUR Notes 25/32	EUR	750,0	99,35	745.128,15	0,03
XS2049583607	0.6250 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 19/31	EUR	3.500,0	86,38	3.023.450,15	0,13
XS1492458044	3.1250 % Utah Acquisition Sub, Inc. EUR Notes 16/28	EUR	2.000,0	99,97	1.999.459,80	0,09
XS2770514946	3.7500 % Verizon Communications, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	100,0	100,31	100.308,14	0,00
XS1979280853	0.8750 % Verizon Communications, Inc. EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	97,81	978.099,90	0,04
XS2320759538	0.3750 % Verizon Communications, Inc. EUR Notes 21/29	EUR	1.900,0	92,09	1.749.724,25	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3144675744	3.7500 %	Verizon Communications, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	1.200,0 %	98,79	1.185.516,60	0,05
XS3099829593	4.6930 %	Warnermedia Holdings, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	152,0 %	96,72	147.014,06	0,01
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.358.671,20</b>	<b>0,06</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.358.671,20</b>	<b>0,06</b>
<b>USA</b>						<b>1.358.671,20</b>	<b>0,06</b>
XS2992391446	0.4500 %	FedEx Corp. EUR Notes 25/29	EUR	1.500,0 %	90,58	1.358.671,20	0,06
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>2.265.191.236,73</b>	<b>98,58</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>11.200.662,36</b>	<b>0,49</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>11.200.662,36</b>	<b>0,49</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			10.154.610,41	0,44
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.046.051,95	0,05
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>11.200.662,36</b>	<b>0,49</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>304.685,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>326.560,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>400.360,00</b>	<b>0,02</b>
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	700 EUR	119,87	400.360,00	0,02	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-73.800,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-180 EUR	128,61	-73.800,00	0,00	
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-21.875,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>					<b>-21.875,00</b>	<b>0,00</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 04/26	Ktr	1.250 EUR	94,25	-21.875,00	0,00	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>868,46</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>868,46</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-115.675,60		-185,66	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-5.773.967,53		1.054,12	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>305.553,46</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>21.075.428,61</b>	<b>0,91</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>2.297.772.881,16</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	91,11	90,97	86,31
- Klasse W (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	871,47	883,50	845,45
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	93,12	92,47	87,22
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	99,36	97,13	90,07
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	95,14	93,38	86,94
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	93,74	92,77	86,60
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2X/ISIN: LU2800582970	1.027,74	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	1.193,42	1.162,80	1.074,73
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	949,36	939,87	883,89
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCU/ISIN: LU2849613745	1.024,47	1.014,28	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	101,22	98,70	91,30
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	1.016,81	1.006,34	945,05
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	996,02	969,50	895,18
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	992,37	965,65	891,36
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	96.201,86	95.204,27	89.405,69
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6A/ISIN: LU2010168941	45.379	49.554	14.184
- Klasse W (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMY/ISIN: LU1282652285	1.353	1.827	3.055
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF5/ISIN: LU0706717351	2.586.270	2.857.676	3.067.675
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 QCH/ISIN: LU1205638155	143.308	153.570	27.230
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBL/ISIN: LU1459823677	212.625	260.964	299.151
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P TAL/ISIN: LU2060904724	4.130	6.684	8.614
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2X/ISIN: LU2800582970	1.270	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 41D/ISIN: LU0835205153	7.779	6.406	5.670
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J8/ISIN: LU1706852370	28.472	32.546	34.718
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCU/ISIN: LU2849613745	2.005	1	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 33Y/ISIN: LU1322973121	2.923	2.925	2.989
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF7/ISIN: LU0706717518	872.110	908.895	870.087
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 6R8/ISIN: LU2190101332	444.902	457.750	191.619
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P MMH/ISIN: LU2016772118	47.644	14.836	17.708
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LKE/ISIN: LU1560904093	6.229	7.069	7.204
<b>Teilfondsvermögen in Mio. EUR</b>		<b>2.297,8</b>	<b>2.394,7</b>	<b>1.991,4</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	20,70
Italien	13,92
Spanien	11,91
Deutschland	7,86
Niederlande	6,99
Vereinigtes Königreich	4,57
USA	3,40
Belgien	3,14
Australien	2,25
Sonstige Länder	23,84
Sonstige Vermögenswerte	1,42
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	49.730.345,39
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	309.149,14
- negativer Zinssatz	-6.965,24
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	39.770,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>50.072.299,79</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-15.316,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-361.009,71
Pauschalvergütung	-7.298.692,64
Sonstige Kosten	-29.120,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.704.139,08</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>42.368.160,71</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-4.737.728,00
- Wertpapiergeschäften	-6.707.192,41
- Finanztermingeschäften	-2.553.470,77
- Devisentermingeschäften	-110.647,63
- Devisen	722,83
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>28.259.844,73</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	1.014.285,00
- Wertpapiergeschäften	34.036.335,37
- Finanztermingeschäften	-1.103.440,00
- Devisentermingeschäften	19.358,97
- Devisen	1,74
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>62.226.385,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 2.294.490.904,05)	2.265.191.236,73
Festgelder	0,00
Bankguthaben	11.200.662,36
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.200.000,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	24.435.887,06
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	142.301,64
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	400.360,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.054,12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.302.571.501,91</b>
Bankverbindlichkeiten	-928,77
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.938.342,33
- Wertpapiergeschäften	-2.088.778,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-674.710,99
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-21.875,00
- Futuresgeschäften	-73.800,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-185,66
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.798.620,75</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.297.772.881,16</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.394.727.473,29
Mittelzuflüsse	471.212.585,72
Mittelrückflüsse	-600.083.620,30
Ausschüttung	-30.309.943,36
Betriebsergebnis	62.226.385,81
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.297.772.881,16</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.760.703
- ausgegeben	627.443
- zurückgenommen	-981.747
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.406.399</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Global

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>138.169.417,94</b>	<b>97,42</b>
<b>Obligationen</b>						<b>138.169.417,94</b>	<b>97,42</b>
<b>Australien</b>						<b>2.792.625,55</b>	<b>1,97</b>
AU3TB0000135	4.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.300,0 %	101,90	744.767,03	0,53
AU3TB0000150	3.2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 12/29 S.138	AUD	1.000,0 %	98,87	555.898,20	0,39
AU0000101792	1.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	1.200,0 %	84,40	569.402,12	0,40
AU3SG0001860	3.2500 %	Queensland Treasury Corp. AUD Bonds 18/29	AUD	900,0 %	97,68	494.286,98	0,35
US96122XAQ16	4.1840 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 23/28	USD	500,0 %	100,71	428.271,22	0,30
<b>Belgien</b>						<b>1.500.338,40</b>	<b>1,06</b>
BE0000324336	4.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 11/26 S.64	EUR	1.300,0 %	101,18	1.315.379,00	0,93
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	100,0 %	100,11	100.113,40	0,07
BE0000352618	0.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	100,0 %	84,85	84.846,00	0,06
<b>Kanada</b>						<b>8.050.583,33</b>	<b>5,68</b>
CA135087J397	2.2500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 18/29	CAD	800,0 %	98,74	482.967,82	0,34
CA135087L443	0.5000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 20/30	CAD	800,0 %	89,19	436.258,57	0,31
CA135087N266	1.5000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 21/31	CAD	450,0 %	92,31	253.976,42	0,18
CA13607H5C22	5.0500 %	Canadian Imperial Bank of Commerce CAD Notes 22/27	CAD	600,0 %	103,90	381.161,56	0,27
USC60191BF63	2.9000 %	National Bank of Canada USD Notes 22/27	USD	500,0 %	98,51	418.944,79	0,30
USC68012AF72	3.5000 %	OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	500,0 %	96,04	408.439,02	0,29
CA013051DT15	2.2000 %	Province of Alberta CAD Notes 16/26	CAD	500,0 %	99,82	305.162,91	0,22
US110709AN20	4.7500 %	Province of British Columbia USD Notes 24/34	USD	500,0 %	102,74	436.911,02	0,31
US110709AQ50	4.8000 %	Province of British Columbia USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	102,47	871.568,25	0,61
CA68333ZAC10	2.9000 %	Province of Ontario CAD Notes 18/28	CAD	1.000,0 %	100,67	615.521,87	0,43
US68323AFG40	2.0000 %	Province of Ontario USD Notes 19/29	USD	500,0 %	93,40	397.198,67	0,28
US683234C978	4.8500 %	Province of Ontario USD Notes 25/35	USD	500,0 %	103,19	438.833,11	0,31
CA74814ZFS70	3.6000 %	Province of Quebec CAD Notes 23/33	CAD	1.000,0 %	101,44	620.210,33	0,44
XS3077376047	3.2500 %	Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	400,0 %	99,83	399.328,48	0,28
US748148SF18	4.2500 %	Province of Quebec USD Notes 24/34	USD	1.500,0 %	99,19	1.265.496,28	0,89
CA892329BX06	4.4400 %	Toyota Credit Canada, Inc. CAD MTN 24/29	CAD	500,0 %	104,22	318.604,23	0,22
<b>Chile</b>						<b>1.919.576,01</b>	<b>1,35</b>
XS1843433639	0.8300 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	400,0 %	87,56	350.250,80	0,25
US168863CF36	3.2400 %	Chile Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	1.000,0 %	98,39	836.816,21	0,59
US168863DT21	2.5500 %	Chile Government International Bonds USD Bonds 21/33	USD	1.000,0 %	86,12	732.509,00	0,51
<b>Dänemark</b>						<b>1.199.849,35</b>	<b>0,85</b>
US23636BAQ23	4.3750 %	Danske Bank AS USD MTN 18/28	USD	500,0 %	100,51	427.411,77	0,30
DK0009923138	1.7500 %	Denmark Government Bonds DKK Bonds 14/25	DKK	2.000,0 %	100,01	267.944,26	0,19
DK0009923807	0.5000 %	Denmark Government Bonds DKK Bonds 19/29	DKK	4.000,0 %	94,15	504.493,32	0,36

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Frankreich</b>					<b>12.509.668,48</b>	<b>8,82</b>
FR0014007RX5	0.2000 % Agence France Locale EUR MTN 22/29	EUR	400,0	92,02	368.078,08	0,26
FR001400168	0.2500 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR Notes 21/28	EUR	400,0	93,50	374.009,76	0,26
US06675GBB05	5.7900 % Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 23/28	USD	500,0	104,27	443.407,13	0,31
FR001400F075	4.3750 % BPCE SA EUR MTN 23/28	EUR	300,0	104,43	313.287,87	0,22
FR0013487543	1.3750 % BPCE SA GBP MTN 20/26	GBP	500,0	96,49	551.813,19	0,39
XS2287909159	1.3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	1.500,0	87,40	1.114.969,88	0,79
XS2626268069	3.7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 23/28	USD	500,0	99,76	424.254,93	0,30
XS2753427421	4.2500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	600,0	100,40	512.334,05	0,36
XS2823927632	4.5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/29	USD	1.500,0	102,05	1.301.984,27	0,92
AU3CB0306017	5.4110 % Credit Agricole SA AUD MTN 24/29	AUD	1.600,0	102,83	925.046,42	0,65
US22536PAP62	5.2300 % Credit Agricole SA USD FLR-Notes 25/29	USD	500,0	101,97	433.635,50	0,31
US22535EAC12	5.3010 % Credit Agricole SA USD Notes 23/28	USD	500,0	103,14	438.614,02	0,31
FR0013510179	2.8750 % ELO SACA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	99,87	199.738,84	0,14
FR001400KHF2	3.7500 % Engie SA EUR MTN 23/27	EUR	300,0	102,18	306.544,29	0,22
FR0013200813	0.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	97,97	97.973,00	0,07
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	95,05	285.159,00	0,20
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	100,0	84,51	84.509,99	0,06
FR0013407236	0.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	500,0	93,07	465.350,00	0,33
FR001400H7V7	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	98,70	493.499,95	0,35
FR001400PM68	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/30	EUR	500,0	100,40	501.979,95	0,35
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	100,0	96,86	96.864,99	0,07
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	700,0	89,93	629.496,00	0,44
FR0013516549	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	250,0	86,88	217.209,98	0,15
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	100,0	83,66	83.659,99	0,06
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	300,0	81,98	245.936,97	0,17
FR0014008CQ9	0.9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 22/32	EUR	500,0	87,04	435.186,95	0,31
FR001400CR01	5.6250 % La Banque Postale SA GBP FLR-MTN 22/28	GBP	200,0	101,51	232.204,72	0,16
FR00140049Z5	0.0000 % Orange SA EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	200,0	98,40	196.794,02	0,14
XS1514051694	1.0000 % SNCF Reseau EUR MTN 16/31	EUR	500,0	88,12	440.579,50	0,31
FR0014002C30	0.0000 % Veolia Environnement SA EUR Zero-Cou- pon MTN 09.06.2026	EUR	300,0	98,52	295.545,24	0,21
<b>Deutschland</b>					<b>5.039.104,89</b>	<b>3,55</b>
DE0001135085	4.7500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	107,16	107.157,00	0,08
DE0001102390	0.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 16/26*	EUR	200,0	99,48	198.958,00	0,14
DE0001102465	0.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	94,01	94.013,00	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE0001102473	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	50,0 %	92,02	46.011,00	0,03
DE0001102499	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0 %	90,83	45.415,50	0,03
DE0001102507	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	50,0 %	89,72	44.859,00	0,03
DE0001102564	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	100,0 %	87,27	87.267,99	0,06
DE0001102580	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.600,0 %	85,98	1.375.631,84	0,97
DE0001102515	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035*	EUR	2.000,0 %	77,29	1.545.859,80	1,09
DE000A4DFH60	3.0000 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/29	EUR	100,0 %	100,17	100.170,44	0,07
US25160PAF45	1.6860 % Deutsche Bank AG USD Notes 21/26	USD	650,0 %	98,95	547.051,31	0,39
US251526CW79	5.4140 % Deutsche Bank AG USD Notes 24/29	USD	500,0 %	104,21	443.184,89	0,31
XS2941360963	3.2500 % Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/27	EUR	400,0 %	100,88	403.525,12	0,28
<b>Indonesien</b>					<b>1.206.727,92</b>	<b>0,85</b>
US455780CY00	2.1500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	500,0 %	88,24	375.269,60	0,27
US455780DQ66	4.5500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	500,0 %	100,92	429.185,70	0,30
US69370RAF47	3.1000 % Pertamina Persero PT USD MTN 20/30	USD	500,0 %	94,59	402.272,62	0,28
<b>Irland</b>					<b>1.258.810,76</b>	<b>0,89</b>
XS2697983869	4.0000 % ESB Finance DAC EUR MTN 23/28	EUR	800,0 %	103,48	827.802,48	0,58
XS2325562424	0.0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	250,0 %	100,00	250.000,00	0,18
IE00BH3SQ895	1.1000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	100,0 %	95,96	95.963,00	0,07
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	100,0 %	85,05	85.045,28	0,06
<b>Italien</b>					<b>10.203.778,91</b>	<b>7,19</b>
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	300,0 %	110,62	331.859,97	0,23
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	100,0 %	106,72	106.715,99	0,07
IT0005024234	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	500,0 %	103,78	518.894,95	0,37
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0 %	100,18	400.728,00	0,28
IT0005274805	2.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	400,0 %	99,85	399.404,00	0,28
IT0005240350	2.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	3.200,0 %	94,78	3.032.863,68	2,14
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	50,0 %	100,07	50.033,00	0,04
IT0005413171	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.200,0 %	94,61	1.135.283,88	0,80
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	2.350,0 %	87,60	2.058.670,27	1,45
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	300,0 %	106,50	319.508,97	0,23
XS2348710562	1.9820 % UniCredit SpA USD FLR-MTN 21/27	USD	1.000,0 %	98,38	836.755,40	0,59
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	500,0 %	102,13	510.636,20	0,36
IT0005622912	2.7280 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	500,0 %	100,48	502.424,60	0,35
<b>Japan</b>					<b>14.799.034,00</b>	<b>10,43</b>
XS2398287289	1.7500 % Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 21/31	USD	1.000,0 %	87,48	744.008,38	0,52



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	250.000,0	% 99,34	1.428.572,87	1,01
JP1103541K42	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 19/29 S.354	JPY	170.000,0	% 96,66	945.191,61	0,67
JP1103551K72	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	50.000,0	% 96,31	276.975,11	0,19
JP1103671N74	0.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/32 S.367	JPY	130.000,0	% 92,44	691.204,41	0,49
JP1103691P11	0.5000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	190.000,0	% 93,65	1.023.451,16	0,72
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	600.000,0	% 92,28	3.184.600,49	2,24
JP1480021Q54	1.0000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 24/34 S.2	JPY	80.000,0	% 95,66	440.189,84	0,31
JP1200961785	2.1000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 07/27 S.96	JPY	60.000,0	% 102,03	352.127,43	0,25
JP1201011853	2.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 08/28 S.101	JPY	40.000,0	% 103,48	238.084,33	0,17
JP12011419C6	2.1000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 09/29 S.114	JPY	250.000,0	% 103,79	1.492.452,54	1,05
JP1201211A94	1.9000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	200.000,0	% 103,20	1.187.212,05	0,84
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0	% 103,75	537.092,67	0,38
JP1201291B88	1.8000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 11/31 S.129	JPY	100.000,0	% 102,74	590.951,47	0,42
JP1201511EC7	1.2000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 14/34 S.151	JPY	300.000,0	% 96,60	1.666.919,64	1,17
<b>Lettland</b>					<b>713.343,84</b>	<b>0,50</b>
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	300,0	% 91,90	275.686,44	0,19
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	500,0	% 102,92	437.657,40	0,31
<b>Mexiko</b>					<b>1.670.608,43</b>	<b>1,18</b>
XS2135361686	1.3500 % Mexico Government International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	400,0	% 97,74	390.958,68	0,28
XS1751001139	1.7500 % Mexico Government International Bonds EUR MTN 18/28	EUR	350,0	% 97,48	341.171,74	0,24
US91087BAF76	4.5000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	500,0	% 100,48	427.304,68	0,30
US91086QAG38	8.3000 % Mexico Government International Bonds USD MTN 01/31	USD	500,0	% 120,20	511.173,33	0,36
<b>Neuseeland</b>					<b>419.571,62</b>	<b>0,30</b>
US00182FBJ49	3.4500 % ANZ New Zealand Int'l Ltd. USD Notes 18/28	USD	500,0	% 98,66	419.571,62	0,30
<b>Norwegen</b>					<b>986.299,70</b>	<b>0,70</b>
XS2331216577	0.1250 % Santander Consumer Bank AS EUR MTN 21/26	EUR	400,0	% 98,89	395.545,64	0,28
XS2363982344	0.3750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0	% 98,46	590.754,06	0,42
<b>Peru</b>					<b>715.287,22</b>	<b>0,50</b>
US715638AP79	8.7500 % Peru Government International Bonds USD Bonds 03/33	USD	300,0	% 126,16	321.913,35	0,22
US715638DF60	2.7830 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500,0	% 92,50	393.373,87	0,28
<b>Philippinen</b>					<b>1.236.262,88</b>	<b>0,87</b>
US718286AY36	9.5000 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 05/30	USD	500,0	% 120,36	511.849,92	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US718286DG92	5.5000 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	800,0 %	106,47	724.412,96	0,51
<b>Singapur</b>					<b>773.053,34</b>	<b>0,54</b>
XS2185867160	1.8750 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. USD MTN 20/30	USD	1.000,0 %	90,89	773.053,34	0,54
<b>Spanien</b>					<b>5.382.854,46</b>	<b>3,80</b>
XS2909821899	2.6250 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/28	EUR	400,0 %	100,35	401.380,56	0,28
XS2432530637	0.5000 % Santander Consumer Finance SA EUR MTN 22/27	EUR	300,0 %	97,72	293.157,27	0,21
ES00000123C7	5.9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 11/26	EUR	100,0 %	103,09	103.087,00	0,07
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 13/28	EUR	400,0 %	108,45	433.804,00	0,31
ES00000128H5	1.3000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	100,0 %	99,18	99.184,00	0,07
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	550,0 %	96,93	533.104,00	0,38
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	500,0 %	93,64	468.199,95	0,33
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	800,0 %	86,84	694.695,92	0,49
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	800,0 %	87,59	700.719,92	0,49
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	500,0 %	97,93	489.645,75	0,34
ES0000012L78	3.5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	500,0 %	103,72	518.586,65	0,37
ES0000012O67	3.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	650,0 %	99,58	647.289,44	0,46
<b>Supranational</b>					<b>4.000.002,00</b>	<b>2,82</b>
XS0307424274	2.3500 % Asian Development Bank JPY MTN 07/27	JPY	150.000,0 %	102,74	886.455,76	0,63
US219868CG98	4.7500 % Corp Andina de Fomento USD Bonds 23/26	USD	500,0 %	100,29	426.491,54	0,30
US219868CH71	6.0000 % Corp Andina de Fomento USD Bonds 23/27	USD	1.000,0 %	103,00	876.074,99	0,62
US219868CJ38	5.0000 % Corp Andina de Fomento USD Bonds 24/29	USD	1.000,0 %	102,98	875.867,04	0,62
XS0085727559	6.0000 % European Investment Bank GBP Bonds 98/28	GBP	50,0 %	105,57	60.373,81	0,04
XS0241594778	1.9000 % European Investment Bank JPY Bonds 06/26	JPY	50.000,0 %	100,42	288.805,56	0,20
XS0282506657	2.1500 % European Investment Bank JPY Bonds 07/27	JPY	100.000,0 %	101,87	585.933,30	0,41
<b>Schweden</b>					<b>1.477.443,45</b>	<b>1,04</b>
XS3031485827	3.2500 % Swedbank AB EUR MTN 25/29	EUR	250,0 %	101,39	253.470,63	0,18
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	700,0 %	98,00	686.033,32	0,48
XS3074383996	3.0000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	250,0 %	100,35	250.863,03	0,18
XS2998700145	4.6250 % Volvo Treasury AB GBP MTN 25/28	GBP	250,0 %	100,40	287.076,47	0,20
<b>Niederlande</b>					<b>4.197.177,70</b>	<b>2,96</b>
US00084EAM03	4.1970 % ABN AMRO Bank NV USD Notes 25/28	USD	600,0 %	100,36	512.159,63	0,36
XS2985139356	5.0000 % BMW International Investment BV GBP MTN 25/28	GBP	500,0 %	101,42	579.999,09	0,41
US74977SDK50	1.1060 % Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 21/27	USD	750,0 %	98,75	629.904,49	0,45
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/26	EUR	350,0 %	98,70	345.436,00	0,24
XS3195038206	2.5650 % Heineken NV EUR MTN Notes 25/28	EUR	350,0 %	100,11	350.395,61	0,25

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
NL00150006U0	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	100,0 %	86,74	86.742,00	0,06
XS1877512258	1.0000 % NIBC Bank NV EUR MTN 18/28	EUR	300,0 %	95,57	286.704,78	0,20
XS3087726595	3.5000 % NIBC Bank NV EUR MTN 25/30	EUR	500,0 %	100,67	503.374,30	0,36
XS3074379457	2.7500 % PACCAR Financial Europe BV EUR MTN 25/28	EUR	300,0 %	100,33	300.984,42	0,21
XS3083232002	2.7320 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	600,0 %	100,25	601.477,38	0,42
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>4.155.366,34</b>	<b>2,93</b>
AU3CB0248862	4.2500 % Lloyds Banking Group PLC AUD MTN 17/27	AUD	700,0 %	99,63	392.112,84	0,28
XS2669894821	6.1250 % Nationwide Building Society GBP MTN 23/28	GBP	200,0 %	104,23	238.443,10	0,17
GB0004893086	4.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	660,0 %	99,78	753.226,90	0,53
GB00B52WS153	4.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	1.400,0 %	99,24	1.589.107,05	1,12
GB00BMGR2916	0.6250 % U.K. Gilts GBP Bonds 20/35	GBP	1.000,0 %	68,21	780.149,90	0,55
GB00BM8Z2T38	1.0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 21/32	GBP	150,0 %	81,96	140.607,81	0,10
GB00BM8Z2S21	0.8750 % U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	300,0 %	76,27	261.718,74	0,18
<b>USA</b>					<b>51.962.049,36</b>	<b>36,64</b>
US02665WDZ14	1.3000 % American Honda Finance Corp. USD MTN 21/26	USD	1.000,0 %	97,50	829.299,48	0,59
XS2934324570	1.5800 % American International Group, Inc. JPY MTN 24/28	JPY	100.000,0 %	99,86	574.385,39	0,41
XS2830466137	3.9000 % American Tower Corp. EUR Notes 24/30	EUR	150,0 %	103,53	155.290,64	0,11
XS2590758400	3.5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	200,0 %	100,05	200.102,06	0,14
US17325FBB31	5.8030 % Citibank NA USD Notes 23/28	USD	500,0 %	105,08	446.851,06	0,32
US17327CAW38	4.7860 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 25/29	USD	500,0 %	101,36	431.064,97	0,30
US370334CX03	4.7000 % General Mills, Inc. USD Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,79	857.198,10	0,60
XS2747270556	5.5000 % General Motors Financial Co., Inc. GBP MTN 24/30	GBP	500,0 %	101,38	579.786,18	0,41
US37045XFH44	5.0000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 25/27	USD	1.000,0 %	101,23	861.006,99	0,61
US375558CB72	4.8000 % Gilead Sciences, Inc. USD Notes 24/29	USD	800,0 %	102,67	698.566,71	0,49
US38141GZK39	2.6400 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 22/28	USD	500,0 %	97,93	416.466,67	0,29
USU24652AW63	5.9500 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. USD Notes 24/29	USD	140,0 %	104,08	123.933,98	0,09
US24422EWA36	1.7000 % John Deere Capital Corp. USD MTN 22/27	USD	500,0 %	97,32	413.852,55	0,29
USU75000BS44	0.9910 % Roche Holdings, Inc. USD Notes 21/26	USD	800,0 %	98,80	672.240,84	0,47
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 21/27	USD	900,0 %	96,33	737.360,04	0,52
US912810FF04	5.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 98/28	USD	100,0 %	104,73	89.078,61	0,06
US912810FP85	5.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 01/31	USD	300,0 %	107,74	274.916,80	0,19
US912828R366	1.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/26	USD	4.000,0 %	98,68	3.357.157,44	2,37
US912828A70	1.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0 %	98,08	166.834,73	0,12
US912828V988	2.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 17/27	USD	7.000,0 %	98,11	5.841.095,09	4,12
US9128284N73	2.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	1.700,0 %	98,16	1.419.306,27	1,00
US9128285M81	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	600,0 %	98,50	502.669,85	0,35
US9128286T26	2.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 19/29	USD	1.200,0 %	95,69	976.658,50	0,69
US912828Z948	1.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/30	USD	7.500,0 %	91,25	5.820.753,09	4,10
US91282CBS98	1.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/28	USD	6.500,0 %	94,41	5.219.142,38	3,68
US91282CCS89	1.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/31	USD	3.500,0 %	86,59	2.577.743,10	1,82
US91282CDY49	1.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/32	USD	4.600,0 %	88,82	3.474.911,24	2,45
US91282CFV81	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/32	USD	200,0 %	101,29	172.302,25	0,12
US91282CJG78	4.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	1.800,0 %	105,20	1.610.474,76	1,14
US91282CJJ18	4.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	2.400,0 %	103,51	2.112.965,24	1,49
US91282CLS88	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	3.000,0 %	100,43	2.562.526,81	1,81
US91282CJZ59	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	4.000,0 %	99,88	3.397.831,39	2,40
US91282CAU53	3.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	5.500,0 %	93,81	4.388.276,15	3,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>138.169.417,94</b>	<b>97,42</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.302.715,32</b>	<b>2,32</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.302.715,32</b>	<b>2,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			3.182.339,82	2,24
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			120.375,50	0,08
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.302.715,32</b>	<b>2,32</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen		
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-7.076,84</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-7.076,84</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-7.076,84</b>	<b>-0,01</b>	
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	51 EUR	106,98	-6.120,00	-0,01	
	5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/25	Ktr	11 USD	104,14	-956,84	0,00	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-83.721,81</b>	<b>-0,06</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-83.721,81</b>	<b>-0,06</b>	
	Sold AUD / Bought EUR - 07 Nov 2025	AUD	-1.800.000,00		-7.602,11	-0,01	
	Sold EUR / Bought JPY - 07 Nov 2025	EUR	-4.714.426,56		-105.283,00	-0,07	
	Sold USD / Bought EUR - 07 Nov 2025	USD	-2.300.000,00		29.163,30	0,02	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-90.798,65</b>	<b>-0,07</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>451.055,56</b>	<b>0,33</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>141.832.390,17</b>	<b>100,00</b>

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

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	93,69	97,71	96,50
Aktienumlauf in Stück		1.513.885	1.606.372	1.685.032
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QR1/ISIN: LU1209235446	1.513.885	1.606.372	1.685.032
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		141,8	157,0	162,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	36,64
Japan	10,43
Frankreich	8,82
Italien	7,19
Kanada	5,68
Spanien	3,80
Deutschland	3,55
Niederlande	2,96
Vereinigtes Königreich	2,93
Supranational	2,82
Sonstige Länder	12,60
Sonstige Vermögenswerte	2,58
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.582.035,19
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	65.991,56
- negativer Zinssatz	-36.201,48
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	650.791,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.262.616,44</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-74.106,57
Pauschalvergütung	-1.568.380,97
Sonstige Kosten	-2.857,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.645.345,02</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.617.271,42</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.539.432,43
- Finanztermingeschäften	19.362,78
- Devisentermingeschäften	-320.875,09
- Devisen	-1.091.345,43
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-315.018,75</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.309.615,18
- Finanztermingeschäften	21.459,64
- Devisentermingeschäften	-158.852,68
- Devisen	7.621,97
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-3.754.405,00</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 148.816.428,59)	138.169.417,94
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.302.715,32
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	980.169,47
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	200,03
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	29.163,30
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>142.481.666,06</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-39.689,09
- Wertpapiergeschäften	-350.000,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-139.624,85
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-7.076,84
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-112.885,11
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-649.275,89</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>141.832.390,17</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	156.963.805,61
Mittelzuflüsse	364.090,39
Mittelrückflüsse	-9.300.846,62
Ausschüttung	-2.440.254,21
Betriebsergebnis	-3.754.405,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>141.832.390,17</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.606.372
- ausgegeben	3.727
- zurückgenommen	-96.214
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.513.885</b>



# Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>325.560.719,65</b>	<b>89,36</b>
<b>Obligationen</b>						<b>325.560.719,65</b>	<b>89,36</b>
<b>Australien</b>						<b>16.894.033,70</b>	<b>4,64</b>
XS2294372169	0.6690 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0 %	98,83	592.997,52	0,16
XS2986720907	3.7057 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	250,0 %	101,05	252.620,20	0,07
XS2353399780	1.8090 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. GBP FLR-Notes 21/31	GBP	350,0 %	97,20	389.124,18	0,11
AU000XCLWAM0	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0 %	87,82	345.612,17	0,10
AU000XCLWAR9	2.2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/28 S.149	AUD	500,0 %	96,84	272.228,48	0,07
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	1.000,0 %	75,18	422.693,05	0,12
AU0000018442	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	600,0 %	79,04	266.624,92	0,07
XS2831094706	4.2660 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	300,0 %	103,42	310.257,60	0,09
US2027A1HR15	4.5000 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 15/25	USD	1.800,0 %	100,07	1.532.022,78	0,42
USQ2693DBV21	4.3160 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 18/48	USD	300,0 %	83,04	211.893,81	0,06
USQ2704MAD04	2.6880 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	800,0 %	90,61	616.507,09	0,17
AU3CB0312403	4.5540 %	ING Bank Australia Ltd. AUD MTN 24/27	AUD	300,0 %	100,86	170.113,74	0,05
AU3CB0312395	5.6030 %	Macquarie Bank Ltd. AUD FLR-Notes 24/35	AUD	250,0 %	102,20	143.658,06	0,04
USQ568A9SR96	3.0520 %	Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 21/36	USD	800,0 %	90,51	615.813,95	0,17
US55608KAP03	5.0330 %	Macquarie Group Ltd. USD FLR-MTN 18/30	USD	1.000,0 %	102,07	868.094,72	0,24
US55608KAK16	3.7630 %	Macquarie Group Ltd. USD FLR-Notes 17/28	USD	1.600,0 %	98,87	1.345.497,96	0,37
CH1160188319	0.2925 %	National Australia Bank Ltd. CHF MTN 22/28	CHF	600,0 %	99,79	639.655,74	0,18
AU3SG0002868	5.2500 %	Queensland Treasury Corp. AUD Bonds 23/36	AUD	600,0 %	101,78	343.341,24	0,09
AU3SG0002462	2.2500 %	Tasmanian Public Finance Corp. AUD Bonds 21/32	AUD	400,0 %	87,82	197.509,56	0,05
AU3CB0307379	5.2500 %	Telstra Group Ltd. AUD MTN 24/31	AUD	1.000,0 %	103,38	581.237,94	0,16
AU3CB0307387	5.6500 %	Telstra Group Ltd. AUD MTN 24/34	AUD	800,0 %	105,03	472.406,34	0,13
AU3CB0281053	2.5500 %	Wesfarmers Ltd. AUD Notes 21/31	AUD	400,0 %	88,57	199.187,30	0,05
XS2399154181	0.9540 %	Wesfarmers Ltd. EUR MTN 21/33	EUR	150,0 %	83,15	124.718,06	0,03
AU3SG0002454	1.5000 %	Western Australian Treasury Corp. AUD Bonds 21/30	AUD	1.000,0 %	88,59	498.112,00	0,14
XS2342206591	0.7660 %	Westpac Banking Corp. EUR FLR-Notes 21/31	EUR	500,0 %	98,76	493.805,90	0,14
XS2388390689	0.3750 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 21/36	EUR	200,0 %	72,74	145.473,58	0,04
US961214DF70	4.3220 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-MTN 16/31	USD	1.600,0 %	99,76	1.357.540,11	0,37
USQ98236AC80	3.7000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 16/26	USD	700,0 %	99,31	591.254,60	0,16
USQ98229AM12	3.7000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 17/28	USD	800,0 %	98,48	670.052,01	0,18
USQ98229AN94	4.5000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	1.600,0 %	100,08	1.361.948,67	0,37
AU3CB0315976	5.9100 %	Woolworths Group Ltd. AUD MTN 24/34	AUD	1.300,0 %	104,10	760.911,40	0,21
XS2902763494	3.7500 %	Woolworths Group Ltd. EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	101,12	101.119,02	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Österreich</b>					<b>569.776,88</b>	<b>0,16</b>
XS2429205540	0.2500 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR Notes 22/32	EUR	100,0 %	84,49	84.494,07	0,02
AT0000A3FY07	4.0000 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0 %	101,87	101.874,73	0,03
AT0000A286W1	0.8750 % Erste Group Bank AG EUR MTN 19/34	EUR	100,0 %	83,81	83.805,16	0,02
AT0000A3C6F5	3.0000 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 24/32	EUR	100,0 %	100,40	100.397,18	0,03
XS2224439385	2.5000 % OMV AG EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	99,60	199.205,74	0,06
<b>Belgien</b>					<b>3.442.073,50</b>	<b>0,94</b>
BE6320936287	3.7000 % Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 20/40	EUR	300,0 %	97,28	291.832,56	0,08
BE6364523629	4.1250 % Anheuser-Busch InBev SA/NV EUR MTN 25/45	EUR	100,0 %	98,82	98.818,73	0,03
BE0000320292	4.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	600,0 %	106,10	636.599,94	0,17
BE0000331406	3.7500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	400,0 %	97,86	391.435,96	0,11
BE0000338476	1.6000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	900,0 %	65,62	590.624,91	0,16
BE0002965466	3.6250 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 23/32	EUR	500,0 %	103,23	516.155,95	0,14
BE0390158245	4.7500 % Proximus SADP EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0 %	101,34	405.344,48	0,11
BE6350792089	4.2500 % Solvay SA EUR Notes 24/31	EUR	400,0 %	102,86	411.453,24	0,11
BE6324000858	2.5000 % Syensqo SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	99,81	99.807,73	0,03
<b>Brasilien</b>					<b>1.335.509,90</b>	<b>0,37</b>
USP3772WAK82	4.8750 % Banco do Brasil SA USD Notes 22/29	USD	200,0 %	99,13	168.620,40	0,05
US105756CA66	4.5000 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	400,0 %	99,30	337.826,81	0,09
US105756CE88	3.7500 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	400,0 %	92,68	315.312,32	0,09
US105756BX78	6.0000 % Brazilian Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	600,0 %	100,67	513.750,37	0,14
<b>Britische Jungferinseln</b>					<b>343.575,95</b>	<b>0,09</b>
USG3925DAD24	4.8750 % Gerdau Trade, Inc. USD Notes 17/27	USD	400,0 %	100,99	343.575,95	0,09
<b>Bulgarien</b>					<b>1.481.135,69</b>	<b>0,41</b>
XS2579483319	4.5000 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	108,76	108.759,20	0,03
XS2890435600	4.2500 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	400,0 %	99,12	396.467,28	0,11
XS1208856341	3.1250 % Bulgaria Government International Bonds EUR MTN 15/35	EUR	300,0 %	97,85	293.564,25	0,08
XS2890436087	5.0000 % Bulgaria Government International Bonds USD Bonds 24/37	USD	800,0 %	100,28	682.344,96	0,19
<b>Kanada</b>					<b>9.948.087,22</b>	<b>2,73</b>
US136385BA87	2.9500 % Canadian Natural Resources Ltd. USD Notes 20/30	USD	600,0 %	93,82	478.785,28	0,13
CA15135UAT66	3.5000 % Cenovus Energy, Inc. CAD Notes 20/28	CAD	400,0 %	100,47	245.714,89	0,07
US15135UAX72	3.7500 % Cenovus Energy, Inc. USD Notes 21/52	USD	1.000,0 %	71,44	607.645,88	0,17
NZEDCDT008C7	3.8750 % Export Development Canada NZD MTN 25/30	NZD	200,0 %	101,77	100.427,80	0,03
XS2989340869	3.2500 % OMERS Finance Trust EUR Notes 25/35	EUR	250,0 %	99,43	248.586,95	0,07
CA110709AF97	1.5500 % Province of British Columbia CAD Bonds 21/31	CAD	1.000,0 %	92,25	564.042,44	0,15
CA563469US23	3.2000 % Province of Manitoba CAD Bonds 18/50	CAD	2.000,0 %	80,46	983.916,54	0,27
CA642866GS06	2.9000 % Province of New Brunswick CAD Bonds 21/52	CAD	1.000,0 %	75,00	458.560,78	0,12
CA669827FQ59	4.5000 % Province of Nova Scotia CAD Bonds 06/37	CAD	1.000,0 %	104,82	640.911,73	0,18

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CA669827FP76	4.9000 % Province of Nova Scotia Canada CAD Bonds 05/35	CAD	1.000,0 %	109,27	668.128,53	0,18
CA683234B984	4.6500 % Province of Ontario CAD Bonds 10/41	CAD	1.000,0 %	105,07	642.430,57	0,18
CA68333ZBG15	3.8000 % Province of Ontario CAD Bonds 24/34	CAD	2.700,0 %	101,74	1.679.492,53	0,46
CA74814ZFG15	4.4000 % Province of Quebec CAD Bonds 22/55	CAD	1.000,0 %	99,09	605.849,15	0,17
CA803854JJ89	5.0000 % Province of Saskatchewan CAD Bonds 05/37	CAD	2.000,0 %	109,67	1.341.134,02	0,37
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	600,0 %	98,83	333.387,08	0,09
XS2574220971	5.2880 % Toronto-Dominion Bank GBP MTN 23/28	GBP	300,0 %	101,73	349.073,05	0,09
<b>Chile</b>					<b>3.592.710,09</b>	<b>0,99</b>
XS1843433639	0.8300 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	100,0 %	87,56	87.562,70	0,03
XS2388560604	0.5550 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/29	EUR	250,0 %	93,21	233.019,08	0,06
XS2856800938	3.8750 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	400,0 %	102,98	411.935,80	0,11
XS2975303483	3.7500 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	100,0 %	102,40	102.395,28	0,03
XS3107229281	3.8000 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	389,0 %	100,26	389.995,85	0,11
US168863CE60	3.8600 % Chile Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	1.000,0 %	80,00	680.430,66	0,19
US168863DZ80	4.9500 % Chile Government International USD Bonds 23/36	USD	400,0 %	100,66	342.464,59	0,09
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	1.600,0 %	98,83	1.344.906,13	0,37
<b>Kolumbien</b>					<b>1.834.245,21</b>	<b>0,50</b>
XS3178859388	3.7500 % Colombia Government International Bond EUR Bonds 25/28	EUR	200,0 %	99,92	199.849,86	0,05
XS3183160236	5.6250 % Colombia Government International Bond EUR Bonds 25/36	EUR	500,0 %	96,80	483.977,90	0,13
XS1385239006	3.8750 % Colombia Government International Bonds EUR MTN 16/26	EUR	500,0 %	100,15	500.764,15	0,14
US195325DP79	4.5000 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 18/29	USD	600,0 %	98,19	501.088,70	0,14
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	87,34	148.564,60	0,04
<b>Kroatien</b>					<b>87.800,56</b>	<b>0,02</b>
XS2309428113	1.1250 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 21/33	EUR	100,0 %	87,80	87.800,56	0,02
<b>Zypern</b>					<b>672.144,34</b>	<b>0,18</b>
XS1989383788	2.7500 % Cyprus Government International Bonds EUR MTN 19/49	EUR	50,0 %	84,10	42.051,50	0,01
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government International Bonds EUR MTN 20/40	EUR	400,0 %	74,11	296.444,64	0,08
XS2434393968	0.9500 % Cyprus Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	89,52	179.033,82	0,05
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government International Bonds EUR MTN 24/31	EUR	150,0 %	103,08	154.614,38	0,04
<b>Tschechische Republik</b>					<b>1.807.112,63</b>	<b>0,50</b>
CZ0001004469	1.0000 % Czech Republic Government Bonds CZK Bonds 15/26 S.95	CZK	10.000,0 %	98,33	403.960,05	0,11
CZ0001004477	0.9500 % Czech Republic Government Bonds CZK Bonds 15/30 S.94	CZK	10.000,0 %	87,35	358.837,26	0,10
CZ0001006969	6.2000 % Czech Republic Government Bonds CZK Bonds 23/31	CZK	23.000,0 %	110,52	1.044.315,32	0,29
<b>Dänemark</b>					<b>2.775.487,43</b>	<b>0,76</b>
XS2776891207	4.1250 % AP Moller - Maersk AS EUR MTN Notes 24/36	EUR	200,0 %	103,77	207.544,92	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2351220814	0.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0	94,86	94.864,00	0,03
XS2741808898	3.8750 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	103,29	206.588,74	0,06
US23636BBJ70	4.6130 %	Danske Bank AS USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	100,59	513.303,34	0,14
DK0009922320	4.5000 %	Denmark Government Bonds DKK Bonds 08/39	DKK	3.000,0	121,17	486.943,03	0,13
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	150,0	98,03	147.045,71	0,04
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	300,0	103,02	309.054,15	0,08
DK0030487996	0.8750 %	Nykredit Realkredit AS EUR FLR-Notes 21/31	EUR	500,0	98,81	494.038,80	0,13
DK0030512421	4.6250 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/29	EUR	200,0	105,44	210.886,14	0,06
XS2807518639	5.1860 %	TDC Net AS EUR MTN 24/29	EUR	100,0	105,22	105.218,60	0,03
<b>Dominikanische Republik</b>						<b>1.234.332,34</b>	<b>0,34</b>
USP3579EBK21	6.8750 %	Dominican Republic International Bonds USD Bonds 16/26	USD	400,0	100,74	342.731,79	0,09
USP3579ECB13	6.0000 %	Dominican Republic International Bonds USD Bonds 18/28	USD	600,0	103,43	527.821,32	0,15
USP3579ECW59	6.9500 %	Dominican Republic International Bonds USD Bonds 25/37	USD	400,0	106,93	363.779,23	0,10
<b>Estland</b>						<b>88.399,73</b>	<b>0,02</b>
XS2181347183	0.1250 %	Estonia Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0	88,40	88.399,73	0,02
<b>Finnland</b>						<b>258.980,58</b>	<b>0,07</b>
FI4000306758	1.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 18/34	EUR	300,0	86,33	258.980,58	0,07
<b>Frankreich</b>						<b>28.276.883,29</b>	<b>7,76</b>
FR001400SCF6	4.8750 %	Accor SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	102,77	102.771,82	0,03
FR001400XR97	3.5000 %	Accor SA EUR MTN 25/33	EUR	100,0	98,23	98.228,82	0,03
FR0013295722	1.5000 %	APRR SA EUR MTN 17/33	EUR	100,0	88,45	88.447,62	0,02
FR001400ZZD7	4.2500 %	Arkema SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	100,0	100,33	100.331,67	0,03
FR0014012JL7	3.5000 %	Arkema SA EUR MTN 25/33	EUR	100,0	99,66	99.663,06	0,03
FR0013464815	0.7500 %	Arkema SA EUR Notes 19/29	EUR	100,0	92,53	92.534,97	0,02
XS1799611642	3.2500 %	AXA SA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	250,0	100,53	251.328,35	0,07
XS2431029441	1.8750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	100,0	89,91	89.914,80	0,02
XS1489814340	4.5000 %	AXA SA USD MTN 16/undefined	USD	1.000,0	91,91	781.718,36	0,21
US054536AA57	8.6000 %	AXA SA USD Notes 00/30	USD	200,0	119,09	202.580,56	0,06
FR0013476553	0.7500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN Notes 20/30	EUR	200,0	90,95	181.908,74	0,05
JP525020AMA3	0.2790 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA JPY Notes 21/26 S.35	JPY	100.000,0	98,95	569.142,44	0,16
FR0013532280	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	200,0	96,15	192.298,80	0,05
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	200,0	97,72	195.443,24	0,05
FR0014006N17	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0	96,69	96.690,01	0,03
FR00140057U9	0.8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/33	EUR	300,0	93,70	281.113,38	0,08
FR001400WO34	4.1986 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	100,0	102,36	102.362,44	0,03
FR0014003N10	2.0000 %	BNP Paribas SA GBP FLR-MTN 21/31	GBP	700,0	98,17	785.956,91	0,22
FR001400WL13	6.3175 %	BNP Paribas SA GBP FLR-MTN 25/35	GBP	400,0	103,08	471.585,33	0,13
FR0014003L79	0.5570 %	BNP Paribas SA JPY FLR-MTN 21/27	JPY	200.000,0	99,53	1.145.014,38	0,31
US09659X2Q47	1.6750 %	BNP Paribas SA USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0	98,03	500.275,92	0,14
USF1R15XK516	4.3750 %	BNP Paribas SA USD MTN 16/26	USD	1.000,0	99,87	849.419,23	0,23
US05581LAC37	4.6250 %	BNP Paribas SA USD Notes 17/27	USD	1.000,0	100,45	854.382,37	0,23
FR0013534674	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	100,0	98,21	98.213,34	0,03
FR0013455540	0.5000 %	BPCE SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0	97,41	97.406,90	0,03
FR001400WKF1	5.2500 %	BPCE SA GBP MTN 25/30	GBP	200,0	100,85	230.704,72	0,06
USF11494CF05	5.9360 %	BPCE SA USD FLR-Notes 24/35	USD	350,0	105,00	312.574,30	0,09
FR001400Q6Q8	3.1250 %	BPCE SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	200,0	99,83	199.658,62	0,05
FR0014001ZD3	0.1250 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 21/36	EUR	100,0	71,95	71.948,89	0,02
FR001400SID8	3.6250 %	Carrefour SA EUR MTN 24/32	EUR	100,0	100,53	100.528,64	0,03
FR001400ZEK7	2.8750 %	Carrefour SA EUR MTN 25/29	EUR	200,0	99,64	199.287,34	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400UJEO	3.2500 % Carrefour SA EUR MTN 25/30	EUR	400,0 %	100,15	400.585,40	0,11
FR0013463775	2.0000 % CNP Assurances SACA EUR FLR-Notes 19/50	EUR	100,0 %	93,45	93.449,50	0,03
CH0498589024	0.2500 % Credit Agricole SA CHF MTN 19/29	CHF	800,0 %	98,04	837.863,50	0,23
FR0014005114	0.5000 % Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	93,39	93.394,71	0,03
FR001400PGC0	4.3750 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 24/36	EUR	100,0 %	103,06	103.062,33	0,03
JP525022AM69	0.5140 % Credit Agricole SA JPY FLR-Notes 21/27	JPY	100.000,0 %	99,34	571.404,70	0,16
USF2R125CH68	2.8110 % Credit Agricole SA USD Notes 21/41	USD	250,0 %	70,70	150.328,25	0,04
FR001400PZV0	4.8100 % Credit Mutuel Arkea SA EUR FLR-MTN 24/35	EUR	300,0 %	104,52	313.553,25	0,09
FR0014005EJ6	1.0000 % Danone SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0 %	97,91	391.635,56	0,11
FR0013465424	2.0000 % Electricite de France SA EUR MTN 19/49	EUR	100,0 %	60,59	60.585,10	0,02
FR0014006UO0	1.0000 % Electricite de France SA EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	81,66	81.659,62	0,02
USF29416AB40	5.7000 % Electricite de France SA USD Notes 23/28	USD	1.000,0 %	103,48	880.109,18	0,24
FR00140046Y4	1.8750 % Engie SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	89,25	89.254,04	0,02
FR0014005ZQ6	1.0000 % Engie SA EUR MTN 21/36	EUR	100,0 %	75,16	75.161,93	0,02
XS2081474046	2.3750 % Forvia SE EUR Notes 19/27	EUR	300,0 %	99,00	296.997,48	0,08
XS2405483301	2.7500 % Forvia SE EUR Notes 21/27	EUR	550,0 %	99,83	549.092,06	0,15
FR0010171975	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	600,0 %	94,60	567.575,94	0,16
FR0010371401	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	300,0 %	102,42	307.256,97	0,08
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	1.100,0 %	68,59	754.511,89	0,21
FR0013515806	0.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	1.000,0 %	62,54	625.399,90	0,17
FR001400CMX2	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	2.000,0 %	80,96	1.619.299,80	0,44
FR001400OHF4	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	300,0 %	81,86	245.594,97	0,07
FR001400X2F1	3.8000 % Ile-de-France Mobilites EUR Bonds 25/45	EUR	100,0 %	94,74	94.741,10	0,03
FR0014003OB7	0.9500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/41	EUR	600,0 %	64,24	385.458,24	0,11
FR00140009W6	0.8750 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 20/31	EUR	300,0 %	99,62	298.863,03	0,08
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0 %	96,37	385.496,48	0,11
FR0013415692	1.3750 % La Banque Postale SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	94,94	94.939,70	0,03
FR0014001IP3	0.6250 % La Poste SA EUR MTN 21/36	EUR	100,0 %	74,48	74.479,15	0,02
FR0013447877	1.7500 % Orange SA EUR FLR-MTN 19/undefined	EUR	200,0 %	98,36	196.711,10	0,05
FR00140005L7	1.7500 % Orange SA EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	100,0 %	95,42	95.421,53	0,03
FR0014003B55	1.3750 % Orange SA EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	400,0 %	92,76	371.025,00	0,10
FR001400OXS4	4.5000 % Orange SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0 %	103,93	103.931,50	0,03
FR001400KPC2	3.7500 % Pernod Ricard SA EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	101,94	509.713,85	0,14
FR0013299435	1.0000 % Renault SA EUR MTN 17/25	EUR	150,0 %	99,81	149.718,51	0,04
FR0014002OL8	2.5000 % Renault SA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	98,90	197.807,84	0,05
XS2332306344	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	97,65	97.650,07	0,03
XS2403428472	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	96,88	339.086,30	0,09
XS0866276800	3.3000 % SNCF Reseau EUR MTN 12/42	EUR	300,0 %	87,35	262.038,00	0,07
FR0014002QE8	1.1250 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0 %	98,70	493.503,65	0,13
FR001400XFK9	3.7500 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	200,0 %	99,55	199.100,66	0,05
FR0013536661	0.8750 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0 %	96,58	96.581,19	0,03
FR0014001GA9	0.5000 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0 %	93,93	187.867,04	0,05
FR0013410818	1.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	96,06	96.059,57	0,03
FR0013479276	0.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	97,84	195.673,16	0,05
FR0013518057	1.2500 % Societe Generale SA EUR Notes 20/30	EUR	400,0 %	91,92	367.693,72	0,10
FR001400NCB6	5.7500 % Societe Generale SA GBP FLR-MTN 24/32	GBP	600,0 %	102,02	700.147,27	0,19
FR00140025B6	0.5940 % Societe Generale SA JPY MTN 21/26	JPY	200.000,0 %	99,48	1.144.390,98	0,31
US83368TCD81	5.5000 % Societe Generale SA USD FLR-MTN 25/29	USD	1.600,0 %	102,25	1.391.438,07	0,38
FR0012881878	1.5870 % Societe Generale SCF SA EUR MTN 15/33	EUR	200,0 %	89,26	178.519,50	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0014001JM8	1.0000 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 21/61	EUR	100,0 %	36,11	36.112,73	0,01
FR0013518099	1.0000 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 20/40	EUR	300,0 %	66,43	199.277,82	0,05
XS2224632971	2.0000 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0 %	92,80	92.802,37	0,02
XS2432130610	2.0000 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	400,0 %	98,63	394.526,64	0,11
FR0014004UE6	1.0000 %	Valeo SE EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,21	94.209,29	0,03
FR001400PAJ8	4.5000 %	Valeo SE EUR MTN 24/30	EUR	100,0 %	102,06	102.056,52	0,03
FR0013445335	1.6250 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0 %	98,63	98.629,66	0,03
<b>Deutschland</b>						<b>13.326.534,91</b>	<b>3,66</b>
DE000A2DAH6	3.0990 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 17/47	EUR	400,0 %	100,59	402.350,84	0,11
DE000A3823H4	4.8510 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0 %	106,77	106.774,22	0,03
DE000A4DFUE3	3.0000 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/29	EUR	200,0 %	100,49	200.985,48	0,06
DE000BLB6J0	0.1250 %	Bayerische Landesbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,41	94.412,35	0,03
DE0001135325	4.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	500,0 %	114,46	572.275,00	0,16
DE0001102432	1.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	1.000,0 %	68,37	683.730,00	0,19
DE0001102572	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	1.000,0 %	42,40	424.039,80	0,12
DE000CZ45YV9	4.0000 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0 %	103,40	206.803,40	0,06
DE000CZ45Y30	3.8750 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0 %	101,21	101.206,02	0,03
DE000CZ45ZU8	3.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	100,0 %	100,32	100.319,05	0,03
DE000CZ40MM4	1.8750 %	Commerzbank AG EUR MTN 18/28	EUR	300,0 %	98,79	296.364,90	0,08
DE000CZ45VM4	0.8750 %	Commerzbank AG EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	98,07	196.149,12	0,05
XS3173656243	2.8750 %	Continental AG EUR MTN 25/29	EUR	100,0 %	99,96	99.958,47	0,03
XS2010039548	1.6000 %	Deutsche Bahn Finance GmbH EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0 %	93,51	187.015,56	0,05
XS2331271242	0.6250 %	Deutsche Bahn Finance GmbH EUR MTN 21/36	EUR	100,0 %	76,07	76.068,76	0,02
DE000DL19VS4	1.7500 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100,0 %	94,54	94.540,67	0,03
DE000A3829D0	4.1250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/30	EUR	400,0 %	103,36	413.456,36	0,11
DE000A4DFH60	3.0000 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/29	EUR	100,0 %	100,17	100.170,44	0,03
DE000A4DE9Y3	3.3750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	100,0 %	100,54	100.544,25	0,03
DE000DL19VU0	1.3750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 21/32	EUR	500,0 %	90,33	451.646,95	0,12
DE000DL19T26	1.7500 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 18/28	EUR	300,0 %	98,03	294.077,19	0,08
DE000DL19U23	1.6250 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	98,82	98.822,99	0,03
US25160PAF45	1.6860 %	Deutsche Bank AG USD Notes 21/26	USD	150,0 %	98,95	126.242,61	0,03
DE000A289N78	1.2500 %	Deutsche Boerse AG EUR FLR-Notes 20/47	EUR	300,0 %	96,39	289.173,54	0,08
DE000A3H2ZX9	0.1000 %	Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	99,19	99.188,72	0,03
XS2381272207	1.3750 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0 %	94,74	378.977,56	0,10
DE000A3E5WW4	1.3750 %	Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0 %	98,55	394.180,32	0,11
DE000A4DFWV3	4.2500 %	Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	100,0 %	99,97	99.974,38	0,03
DE000A4DFCB7	3.2500 %	Evonik Industries AG EUR MTN 25/30	EUR	50,0 %	102,09	51.043,93	0,01
XS3036647777	3.7500 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/32	EUR	150,0 %	102,20	153.300,59	0,04
DE0001102598	1.0000 %	Germany Government EUR Bonds 22/38	EUR	1.000,0 %	79,82	798.179,90	0,22
XS2063350925	1.1250 %	Hannover Rueck SE EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100,0 %	92,19	92.191,18	0,03
XS2320745156	1.3750 %	Hannover Rueck SE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0 %	87,46	87.463,72	0,02
XS2844398482	4.2500 %	K&S AG EUR Notes 24/29	EUR	200,0 %	104,11	208.223,10	0,06
DE000LB1DV90	4.9000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg AUD MTN 17/27	AUD	800,0 %	99,19	446.168,14	0,12
DE000LB13HZ5	2.2000 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	96,15	96.148,82	0,03

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	86,89	173.778,62	0,05
DE000LB1B2E5	2.8750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 16/26	EUR	700,0 %	100,25	701.763,02	0,19
XS2218405772	1.6250 % Merck KGaA EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0 %	99,15	198.294,98	0,05
XS3015684361	4.0000 % METRO AG EUR MTN 25/30	EUR	50,0 %	103,65	51.826,93	0,01
XS2221845683	1.2500 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0 %	88,98	88.978,70	0,02
XS2817890077	4.2500 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 24/44	EUR	100,0 %	102,76	102.759,85	0,03
USD5558XAA66	5.8750 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen USD FLR-Notes 22/42	USD	1.200,0 %	104,62	1.067.791,76	0,29
DE000NLB5AB4	3.2500 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR Notes 25/28	EUR	400,0 %	101,06	404.236,48	0,11
XS1729882024	2.2500 % Talanx AG EUR FLR-MTN 17/47	EUR	400,0 %	98,20	392.796,24	0,11
XS2411241693	1.7500 % Talanx AG EUR FLR-Notes 21/42	EUR	100,0 %	89,34	89.336,77	0,02
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	96,67	96.666,97	0,03
XS2837886014	3.7500 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 24/26	EUR	150,0 %	101,24	151.857,47	0,04
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia SE EUR MTN 19/34	EUR	200,0 %	79,98	159.961,50	0,04
DE000A2R8NE1	1.6250 % Vonovia SE EUR MTN 19/39	EUR	200,0 %	72,63	145.265,72	0,04
DE000A28ZQQ5	1.0000 % Vonovia SE EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	90,81	90.810,95	0,02
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia SE EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	96,35	96.347,76	0,03
DE000A287179	1.0000 % Vonovia SE EUR MTN 21/41	EUR	400,0 %	63,01	252.028,00	0,07
XS2749469115	5.5000 % Vonovia SE GBP MTN 24/36	GBP	400,0 %	96,14	439.864,86	0,12
<b>Guatemala</b>					<b>1.553.295,90</b>	<b>0,43</b>
USP5015VAE67	4.8750 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 13/28	USD	800,0 %	100,34	682.746,34	0,19
USP5015VAP15	5.2500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 22/29	USD	600,0 %	101,12	516.034,99	0,14
USP5015VAT37	6.0500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 24/31	USD	400,0 %	104,21	354.514,57	0,10
<b>Ungarn</b>					<b>2.897.925,84</b>	<b>0,80</b>
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	500,0 %	81,31	406.544,75	0,11
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 21/28	EUR	100,0 %	92,34	92.341,15	0,03
XS2971936948	4.5000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	100,0 %	102,49	102.488,83	0,03
XS2574267188	6.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	1.600,0 %	104,36	1.420.121,58	0,39
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	400,0 %	103,01	412.055,08	0,11
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International USD Bonds 21/31	USD	400,0 %	86,12	292.979,62	0,08
XS2744128369	5.5000 % Hungary Government International USD Bonds 24/36	USD	200,0 %	100,76	171.394,83	0,05
<b>Indien</b>					<b>507.580,08</b>	<b>0,14</b>
US45112FAJ57	4.0000 % ICICI Bank Ltd. USD MTN 16/26	USD	400,0 %	99,81	339.551,36	0,09
US45112FAM86	3.8000 % ICICI Bank Ltd. USD MTN 17/27	USD	200,0 %	98,78	168.028,72	0,05
<b>Indonesien</b>					<b>5.976.119,95</b>	<b>1,64</b>
XS2970332552	4.1250 % Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 25/37	EUR	400,0 %	100,74	402.956,20	0,11
JP536000CQ58	1.5700 % Indonesia Government International Bonds JPY Bonds 24/31	JPY	100.000,0 %	96,61	555.701,71	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP536000CR65	2.0500 %	Indonesia Government International Bonds JPY Bonds 25/32 S.37	JPY	100.000,0 %	98,94	569.131,85	0,16
US455780CY00	2.1500 %	Indonesia Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	200,0 %	88,24	150.107,84	0,04
US455780DW35	5.1500 %	Indonesia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	300,0 %	96,19	245.430,53	0,07
IDG000013806	7.0000 %	Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 19/30	IDR	15.000.000,0 %	106,11	812.324,72	0,22
IDG000014101	7.5000 %	Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 19/40	IDR	10.000.000,0 %	106,12	541.620,19	0,15
IDG000020801	7.0000 %	Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 22/33	IDR	10.000.000,0 %	104,79	534.835,06	0,15
US69370RAD98	3.6500 %	Pertamina Persero PT USD MTN 19/29	USD	1.200,0 %	97,42	994.289,40	0,27
US69370RAF47	3.1000 %	Pertamina Persero PT USD MTN 20/30	USD	200,0 %	94,59	160.909,05	0,04
US69370RAK32	1.4000 %	Pertamina Persero PT USD Notes 21/26	USD	1.200,0 %	98,84	1.008.813,40	0,28
						<b>187.156,24</b>	<b>0,05</b>
<b>Irland</b>							
XS3074495790	3.6250 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	100,0 %	101,53	101.527,46	0,03
XS2231331344	1.0000 %	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA EUR Notes 20/32	EUR	100,0 %	85,63	85.628,78	0,02
						<b>15.287.821,82</b>	<b>4,20</b>
<b>Italien</b>							
IT0005611048	2.8750 %	BPER Banca SpA EUR Notes 24/29	EUR	150,0 %	100,83	151.244,55	0,04
IT0005579294	3.2500 %	Credito Emiliano SpA EUR MTN 24/29	EUR	100,0 %	101,84	101.837,99	0,03
XS2312744217	1.3750 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	96,96	290.871,66	0,08
XS2975137964	4.5000 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	150,0 %	101,48	152.224,68	0,04
XS2334852253	2.0000 %	Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	98,27	98.273,46	0,03
XS2344735811	0.3750 %	Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,48	94.483,56	0,03
XS3070657203	5.7500 %	Eni SpA USD Notes 25/35	USD	200,0 %	104,33	177.475,94	0,05
XS1062900912	4.1250 %	Generali EUR MTN 14/26	EUR	200,0 %	100,99	201.989,26	0,06
IT0005611550	3.8500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	150,0 %	102,45	153.667,73	0,04
XS2592658947	5.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	113,73	227.459,38	0,06
XS2630420268	6.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA GBP MTN 23/33	GBP	400,0 %	107,64	492.469,39	0,13
XS2783772614	1.2730 %	Intesa Sanpaolo SpA JPY MTN 24/26	JPY	100.000,0 %	99,89	574.562,55	0,16
XS2725962398	7.2000 %	Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 23/33	USD	1.000,0 %	114,11	970.510,21	0,27
IT0003934657	4.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	1.400,0 %	103,66	1.451.295,86	0,40
IT0004532559	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	600,0 %	112,41	674.465,94	0,18
IT0005094088	1.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.200,0 %	92,30	1.107.635,88	0,30
IT0005162828	2.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	700,0 %	79,46	556.226,93	0,15
IT0005217390	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	400,0 %	70,35	281.395,92	0,08
IT0005425233	1.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	900,0 %	60,44	543.995,82	0,15
IT0005436693	0.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	800,0 %	87,78	702.207,92	0,19
IT0005466013	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	620,0 %	87,60	543.138,54	0,15
IT0005438004	1.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	70,0 %	65,52	45.863,29	0,01
IT0005584856	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/34	EUR	2.500,0 %	103,71	2.592.799,75	0,71
XS2750308483	4.7500 %	Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	104,71	418.838,36	0,11
XS2864439158	4.5000 %	Mundys SpA EUR MTN 24/30	EUR	500,0 %	104,44	522.209,55	0,14
XS2896350175	4.5000 %	Snam SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	102,86	205.712,34	0,06
XS2288109676	1.6250 %	Telecom Italia SpA EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	95,57	95.572,54	0,03



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	98,16	98.160,95	0,03
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0 %	104,09	104.092,11	0,03
XS2360310044	0.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	94,96	94.957,54	0,03
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	150,0 %	102,13	153.190,86	0,04
IT0005631822	3.3000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	400,0 %	101,22	404.884,88	0,11
XS2348710562	1.9820 % UniCredit SpA USD FLR-MTN 21/27	USD	1.200,0 %	98,38	1.004.106,48	0,28
<b>Japan</b>					<b>29.057.421,45</b>	<b>7,97</b>
JP1051781R45	1.0000 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 25/30 S.178	JPY	350.000,0 %	99,13	1.995.728,99	0,55
JP1400021950	2.2000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	250.000,0 %	89,61	1.288.536,58	0,35
JP1400041B55	2.2000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 11/51 S.4	JPY	200.000,0 %	86,40	993.918,62	0,27
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	200.000,0 %	67,95	781.732,71	0,21
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government Forty Year JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	300.000,0 %	46,08	795.106,13	0,22
JP1103631M74	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	50.000,0 %	93,49	268.877,72	0,07
JP1103641MA8	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 21/31 S.364	JPY	200.000,0 %	93,02	1.070.109,74	0,29
JP1103681NA2	0.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/32 S.368	JPY	200.000,0 %	92,00	1.058.364,14	0,29
JP1103721PA1	0.8000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/33 S.372	JPY	330.000,0 %	94,81	1.799.705,66	0,49
JP13002717A6	2.5000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 07/37 S.27	JPY	300.000,0 %	106,48	1.837.460,99	0,50
JP1300301940	2.3000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	200.000,0 %	102,81	1.182.685,21	0,32
JP1300331A99	2.0000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 10/40 S.33	JPY	300.000,0 %	97,30	1.679.016,11	0,46
JP1300361C33	2.0000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 12/42 S.36	JPY	100.000,0 %	95,29	548.119,13	0,15
JP1300551H61	0.8000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 17/47 S.55	JPY	100.000,0 %	68,97	396.739,16	0,11
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	200.000,0 %	101,45	1.167.120,27	0,32
JP1201441D44	1.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 13/33 S.144	JPY	330.000,0 %	100,34	1.904.655,11	0,52
JP1201581G90	0.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 16/36 S.158	JPY	250.000,0 %	87,36	1.256.210,29	0,35
JP1201641J38	0.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 18/38 S.164	JPY	300.000,0 %	84,04	1.450.170,95	0,40
JP1201791N14	0.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 22/41	JPY	500.000,0 %	75,41	2.168.781,10	0,60
JP1201851P76	1.1000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 23/43 S.185	JPY	250.000,0 %	80,74	1.161.050,46	0,32
XS2997348037	3.2950 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR FLR-MTN 25/33	EUR	100,0 %	99,53	99.527,19	0,03
XS2098350965	0.7970 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	90,77	181.543,90	0,05
US60687YBL20	1.9790 % Mizuho Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0 %	89,11	454.735,58	0,13
US60687YBU29	2.5640 % Mizuho Financial Group, Inc. USD Notes 21/31	USD	1.000,0 %	88,98	756.759,31	0,21
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 19/29	EUR	1.600,0 %	91,04	1.456.618,24	0,40

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2395267052	0.2770 %	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0 %	93,15	1.304.148,16	0,36
<b>Jersey</b>						<b>97.536,85</b>	<b>0,03</b>
XS1485603747	1.6000 %	Aptiv Swiss Holdings Ltd. EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	97,54	97.536,85	0,03
<b>Kasachstan</b>						<b>525.713,83</b>	<b>0,14</b>
XS1807300105	5.3750 %	KazMunayGas National Co. JSC USD MTN Notes 18/30	USD	600,0 %	103,02	525.713,83	0,14
<b>Lettland</b>						<b>1.050.658,77</b>	<b>0,29</b>
XS2420426038	0.2500 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 21/30	EUR	100,0 %	90,25	90.246,90	0,03
XS2317123052	0.0000 %	Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	100,0 %	85,10	85.097,08	0,02
XS2829701718	5.1250 %	Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	1.000,0 %	102,92	875.314,79	0,24
<b>Litauen</b>						<b>224.040,44</b>	<b>0,06</b>
XS2013677864	0.5000 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	92,41	92.411,05	0,03
XS2210006339	0.5000 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 20/50	EUR	200,0 %	43,04	86.082,48	0,02
XS2364754411	0.7500 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 21/51	EUR	100,0 %	45,55	45.546,91	0,01
<b>Luxemburg</b>						<b>891.948,50</b>	<b>0,24</b>
XS2298459426	1.2130 %	Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 21/36	EUR	300,0 %	78,90	236.698,47	0,06
XS2838924848	4.0290 %	Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 24/36	EUR	100,0 %	101,84	101.842,98	0,03
XS2051149552	1.8000 %	DH Europe Finance II SARL EUR Notes 19/49	EUR	100,0 %	64,28	64.282,63	0,02
XS2286442186	0.6250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	82,63	82.631,94	0,02
DE000A3LWGF9	3.7500 %	Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/30	EUR	400,0 %	101,62	406.492,48	0,11
<b>Malaysia</b>						<b>1.738.702,26</b>	<b>0,48</b>
MYBMX1100044	4.2320 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 11/31 S.411	MYR	3.000,0 %	104,61	634.251,26	0,17
MYBMX1800049	4.8930 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 18/38 S.418	MYR	2.000,0 %	112,32	453.997,42	0,13
MYBMZ2300010	4.4570 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 23/53 S.123	MYR	3.000,0 %	107,28	650.453,58	0,18
<b>Mexiko</b>						<b>4.088.894,21</b>	<b>1,12</b>
US02364WBJ36	2.8750 %	America Movil SAB de CV USD Notes 20/30	USD	300,0 %	93,70	239.076,71	0,07
MX0MGO0000R8	7.7500 %	Mexico Bonos MXN Bonds 12/42	MXN	20.000,0 %	87,04	807.599,46	0,22
MX0MGO0000Y4	5.7500 %	Mexico Bonos MXN Bonds 15/26	MXN	15.000,0 %	99,24	690.564,97	0,19
MX0MGO0001C8	5.5000 %	Mexico Bonos MXN Bonds 21/27	MXN	15.000,0 %	97,32	677.211,14	0,19
XS2754067242	4.4899 %	Mexico Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	100,0 %	103,07	103.066,46	0,03
US91087BAD29	4.6000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 17/48	USD	600,0 %	79,36	404.979,13	0,11
US91087BAF76	4.5000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	400,0 %	100,48	341.843,75	0,09
XS2280637039	3.7500 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 21/71	USD	200,0 %	61,35	104.364,74	0,03
US91087BAR15	3.5000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 22/34	USD	200,0 %	87,26	148.431,85	0,04
US91086QAG38	8.3000 %	Mexico Government International Bonds USD MTN 01/31	USD	400,0 %	120,20	408.938,66	0,11
XS2363910436	2.2500 %	Mexico Government International EUR Bonds 21/36	EUR	200,0 %	81,41	162.817,34	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Marokko</b>						<b>2.497.561,70</b>	<b>0,69</b>
XS3041322051	4.7500 %	Kingdom of Morocco EUR Bonds 25/35	EUR	300,0 %	103,28	309.841,71	0,08
XS2080771806	1.5000 %	Morocco Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	150,0 %	89,12	133.673,33	0,04
XS2270576619	2.3750 %	Morocco Government International Bonds USD Bonds 20/27	USD	1.600,0 %	95,93	1.305.484,82	0,36
XS2595028700	6.5000 %	Morocco Government International Bonds USD Bonds 23/33	USD	800,0 %	110,02	748.561,84	0,21
<b>Neuseeland</b>						<b>2.221.220,60</b>	<b>0,61</b>
NZGOVDT427C1	4.5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 14/27 S.427	NZD	1.000,0 %	102,68	506.667,58	0,14
NZGOVDT433C9	3.5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	1.000,0 %	97,15	479.375,83	0,13
NZGOVDT437C0	2.7500 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 16/37 S.437	NZD	300,0 %	85,01	125.834,89	0,04
NZGOVDT429C7	3.0000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 18/29 S.429	NZD	700,0 %	99,55	343.863,62	0,09
NZGOVDT541C9	1.7500 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	900,0 %	67,09	297.920,08	0,08
XS2348324414	0.0100 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	93,51	467.558,60	0,13
<b>Norwegen</b>						<b>2.336.732,75</b>	<b>0,64</b>
XS3074473474	3.1250 %	DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	400,0 %	100,42	401.690,48	0,11
US23329RAG11	1.5350 %	DNB Bank ASA USD FLR-Notes 21/27	USD	800,0 %	98,27	668.672,33	0,18
NO0010853229	2.1250 %	DNB Boligkreditt AS NOK Notes 19/26	NOK	5.000,0 %	98,65	419.947,83	0,11
NO0010757925	1.5000 %	Norway Government Bonds NOK Bonds 16/26 S.478	NOK	5.000,0 %	99,10	421.846,43	0,12
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	400,0 %	106,14	424.575,68	0,12
<b>Paraguay</b>						<b>3.549.428,10</b>	<b>0,97</b>
USP75744AD76	5.0000 %	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	1.000,0 %	100,49	854.656,74	0,23
USP75744AE59	4.7000 %	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	1.000,0 %	100,93	858.418,17	0,24
USP75744AG08	5.4000 %	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 19/50	USD	250,0 %	92,02	195.661,83	0,05
USP75744AK10	2.7390 %	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 21/33	USD	1.078,0 %	88,52	811.569,25	0,22
USP75744AL92	3.8490 %	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 22/33	USD	1.040,0 %	93,73	829.122,11	0,23
<b>Peru</b>						<b>2.451.905,03</b>	<b>0,67</b>
XS1315181708	2.7500 %	Peru Government International Bonds EUR Bonds 15/26	EUR	200,0 %	100,04	200.075,66	0,05
XS1373156618	3.7500 %	Peru Government International Bonds EUR Bonds 16/30	EUR	200,0 %	103,25	206.507,04	0,06
XS2314020806	1.2500 %	Peru Government International Bonds EUR Bonds 21/33	EUR	200,0 %	85,09	170.171,58	0,05
XS2408608219	1.9500 %	Peru Government International Bonds EUR Bonds 21/36	EUR	300,0 %	82,78	248.342,34	0,07
US715638AP79	8.7500 %	Peru Government International Bonds USD Bonds 03/33	USD	200,0 %	126,16	214.608,90	0,06
US715638BM30	5.6250 %	Peru Government International Bonds USD Bonds 10/50	USD	1.000,0 %	98,82	840.513,09	0,23
US715638DF60	2.7830 %	Peru Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	400,0 %	92,50	314.699,10	0,08
USP78024BA65	6.8500 %	Peruvian Government International Bond PEN Bonds 25/35	PEN	1.000,0 %	105,12	256.987,32	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Polen</b>						<b>1.608.715,20</b>	<b>0,44</b>
PL0000116760	4.7500 %	Republic of Poland Government Bonds PLN Bonds 24/29 S.729	PLN	2.000,0 %	100,36	470.139,28	0,13
JP561600QB4	1.4800 %	Republic of Poland Government International Bonds JPY Bonds 24/29 S.20	JPY	200.000,0 %	98,97	1.138.575,92	0,31
<b>Portugal</b>						<b>783.449,51</b>	<b>0,21</b>
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR- MTN 21/27	EUR	200,0 %	98,01	196.025,94	0,05
PTEDPZOM0011	4.7500 %	EDP SA EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0 %	103,55	103.554,40	0,03
PTEDPROM0029	1.8750 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/81	EUR	300,0 %	99,20	297.613,35	0,08
PTEDPYOM0020	1.8750 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	200,0 %	93,13	186.255,82	0,05
<b>Rumänien</b>						<b>4.034.547,37</b>	<b>1,11</b>
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	400,0 %	96,09	384.362,08	0,11
XS2999533271	5.2500 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	200,0 %	103,05	206.103,36	0,06
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 18/29	EUR	300,0 %	96,92	290.758,32	0,08
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN Bonds 20/32	EUR	200,0 %	83,00	165.992,54	0,05
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	400,0 %	67,03	228.041,42	0,06
XS2434895988	3.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	1.600,0 %	97,63	1.328.569,60	0,36
XS2178857285	2.7500 %	Romania Government International EUR Bonds 20/26	EUR	250,0 %	100,15	250.367,83	0,07
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International EUR MTN Bonds 21/30	EUR	100,0 %	87,92	87.918,92	0,02
JP564200CQA0	3.1400 %	Romanian Government International Bonds JPY Bonds 24/31 S.3	JPY	200.000,0 %	94,96	1.092.433,30	0,30
<b>Serbien</b>						<b>2.030.935,12</b>	<b>0,56</b>
XS2015296465	1.5000 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	450,0 %	92,95	418.273,79	0,11
XS2170186923	3.1250 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	100,03	500.129,20	0,14
XS2308620793	1.6500 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 21/33	EUR	300,0 %	83,42	250.251,21	0,07
XS2388562139	2.0500 %	Serbia International Bonds EUR MTN 21/36	EUR	400,0 %	78,12	312.492,96	0,09
XS2388561677	1.0000 %	Serbia International Bonds EUR MTN Bonds 21/28	EUR	400,0 %	93,14	372.564,64	0,10
XS2838999691	6.0000 %	Serbia International Bonds USD Bonds 24/34	USD	200,0 %	104,19	177.223,32	0,05
<b>Singapur</b>						<b>142.025,43</b>	<b>0,04</b>
AU3CB0308609	4.6700 %	United Overseas Bank Ltd. AUD MTN 24/27	AUD	250,0 %	101,04	142.025,43	0,04
<b>Slowakei</b>						<b>528.106,92</b>	<b>0,14</b>
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	600,0 %	88,02	528.106,92	0,14
<b>Slowenien</b>						<b>1.187.801,97</b>	<b>0,33</b>
SI0002104048	0.4875 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 20/50	EUR	100,0 %	47,28	47.278,53	0,01
JP570500FQ91	0.8900 %	Slovenia Government International Bonds JPY Bonds 24/29 S.2	JPY	200.000,0 %	99,14	1.140.523,44	0,32
<b>Südafrika</b>						<b>2.343.525,47</b>	<b>0,64</b>
US836205AT15	4.8750 %	Republic of South Africa Government Inter- national Bonds USD Bonds 16/26	USD	1.600,0 %	100,14	1.362.740,54	0,37
US836205AU87	4.3000 %	Republic of South Africa Government Inter- national Bonds USD Bonds 16/28	USD	800,0 %	98,51	670.250,83	0,18

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2908172260	7.1000 %	Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 24/36	USD	350,0 %	104,32	310.534,10	0,09
<b>Südkorea</b>						<b>4.573.636,15</b>	<b>1,26</b>
KR10350271C8	4.0000 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 11/31 S.3112	KRW	1.000.000,0 %	107,94	654.326,19	0,18
KR103502G3C1	3.7500 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 13/33 S.3312	KRW	1.000.000,0 %	106,95	648.318,81	0,18
KR103502G594	2.6250 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 15/35 S.3509	KRW	500.000,0 %	97,35	295.065,11	0,08
KR103502G6C4	1.5000 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 16/26 S.2612	KRW	1.000.000,0 %	98,95	599.808,29	0,16
KR103502G8C0	2.3750 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 18/28 S.2812	KRW	1.000.000,0 %	99,28	601.811,64	0,17
KR103502G834	2.6250 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	1.000.000,0 %	95,47	578.733,76	0,16
KR103502GA67	1.3750 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 20/30 S.3006	KRW	1.000.000,0 %	93,99	569.767,60	0,16
KR103502GD64	3.2500 %	Korea Treasury Bonds KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.000.000,0 %	103,24	625.804,75	0,17
<b>Spanien</b>						<b>15.293.488,92</b>	<b>4,20</b>
ES0265936056	5.8750 %	Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	400,0 %	109,43	437.727,88	0,12
XS1967635977	2.3750 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	99,50	99.497,85	0,03
XS2025480596	1.6250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	95,48	381.915,08	0,10
XS1967636272	3.3750 %	Abertis Infraestructuras SA GBP MTN 19/26	GBP	600,0 %	98,63	676.881,33	0,18
XS2636592102	5.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	400,0 %	107,16	428.626,92	0,12
XS2430998893	0.8750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0 %	96,17	192.337,86	0,05
XS1562614831	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	600,0 %	101,08	606.485,82	0,17
XS2101349723	0.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	97,62	97.622,16	0,03
US05946KAN19	7.8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	800,0 %	116,37	791.811,30	0,22
US05946KAR23	6.0330 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 24/35	USD	600,0 %	106,36	542.782,06	0,15
AU3CB0281608	1.6500 %	Banco Santander SA AUD Notes 21/26	AUD	600,0 %	97,90	330.255,87	0,09
CH1112011577	0.3100 %	Banco Santander SA CHF MTN 21/28	CHF	500,0 %	99,51	531.541,39	0,15
XS2357417257	0.6250 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	94,53	94.534,84	0,03
XS2908735504	3.2500 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	400,0 %	101,22	404.883,92	0,11
XS2404651163	1.0000 %	Banco Santander SA EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	88,31	88.306,60	0,02
XS2806471525	4.1250 %	Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	104,74	418.957,44	0,11
XS3002233628	3.5000 %	Banco Santander SA EUR MTN 25/35	EUR	100,0 %	99,55	99.548,02	0,03
XS2120087452	1.7500 %	Banco Santander SA GBP MTN 20/27	GBP	500,0 %	96,42	551.419,68	0,15
US05971KAF66	3.4900 %	Banco Santander SA USD Notes 20/30	USD	800,0 %	96,33	655.431,76	0,18
US05964HBJ32	5.5650 %	Banco Santander SA USD Notes 25/30	USD	600,0 %	104,54	533.473,90	0,15
ES02136790S7	3.6250 %	Bankinter SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	100,0 %	101,01	101.007,92	0,03
XS2346253730	0.7500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0 %	97,21	97.211,91	0,03
XS2988651498	3.7500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	100,0 %	100,46	100.463,60	0,03
XS2348693297	1.5000 %	CaixaBank SA GBP FLR-MTN 21/26	GBP	1.000,0 %	99,50	1.138.097,76	0,31
USE2428RAC90	6.8400 %	CaixaBank SA USD FLR-Notes 23/34	USD	800,0 %	111,77	760.468,24	0,21
ES0422714172	3.3750 %	Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	101,91	305.741,73	0,08
ES0422714206	3.3750 %	Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 24/29	EUR	300,0 %	102,17	306.522,96	0,08
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	900,0 %	107,66	968.921,91	0,27
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	600,0 %	85,78	514.650,00	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	1.400,0 %	81,82	1.145.535,86	0,31
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	500,0 %	88,71	443.544,95	0,12
ES0000012G42	1.2000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	1.300,0 %	71,69	932.008,87	0,26
ES0000012K20	0.7000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	500,0 %	87,47	437.349,10	0,12
XS2020583618	1.9570 % Telefonica Emisiones SA EUR Notes 19/39	EUR	100,0 %	77,92	77.922,43	0,02
<b>Supranational</b>					<b>4.399.388,53</b>	<b>1,21</b>
XS2803753065	4.7500 % Corporación Andina de Fomento GBP Bonds 24/29	GBP	200,0 %	100,54	229.998,59	0,06
JP500113APC4	0.7300 % Corporación Andina de Fomento JPY Bonds 23/27 S.20	JPY	200.000,0 %	99,19	1.141.133,73	0,31
JP500113AR91	1.3700 % Corporación Andina de Fomento JPY Bonds 25/29 S.22	JPY	100.000,0 %	99,59	572.865,71	0,16
XS2265998430	4.6000 % European Bank for Reconstruction & Development IDR MTN 20/25	IDR	30.000.000,0 %	99,77	1.527.637,99	0,42
XS1492818866	2.7500 % European Investment Bank PLN MTN 16/26	PLN	4.000,0 %	99,03	927.752,51	0,26
<b>Schweden</b>					<b>1.266.279,30</b>	<b>0,35</b>
XS3076318149	3.3750 % SBAB Bank AB EUR FLR-MTN 25/31	EUR	400,0 %	100,62	402.498,12	0,11
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	97,83	195.662,68	0,05
XS2282210231	0.2000 % Swedbank AB EUR MTN 21/28	EUR	400,0 %	94,99	379.979,80	0,11
SE0002829192	3.5000 % Sweden Government Bonds SEK Bonds 09/39 S.1053	SEK	2.000,0 %	107,96	195.135,91	0,05
XS2345996743	1.0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	93,00	93.002,79	0,03
<b>Schweiz</b>					<b>2.831.643,74</b>	<b>0,78</b>
CH1145096165	0.4350 % UBS Group AG CHF Notes 21/28	CHF	600,0 %	99,60	638.393,21	0,18
CH0598928718	0.3750 % UBS Group AG CHF Notes 21/29	CHF	600,0 %	98,58	631.902,57	0,17
CH1414003454	2.8750 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	300,0 %	99,91	299.718,57	0,08
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group AG USD FLR-MTN 21/32	USD	1.000,0 %	88,34	751.366,75	0,21
USH42097EY93	5.3790 % UBS Group AG USD FLR-Notes 24/45	USD	600,0 %	99,99	510.262,64	0,14
<b>Niederlande</b>					<b>10.790.392,86</b>	<b>2,96</b>
XS3074459994	4.7460 % Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	300,0 %	102,44	307.324,83	0,08
XS2859413341	4.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0 %	103,64	103.643,06	0,03
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	106,26	318.794,43	0,09
XS2557084733	4.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 22/34	EUR	300,0 %	108,48	325.430,31	0,09
US00084EAH18	4.9880 % ABN AMRO Bank NV USD FLR-Notes 24/28	USD	300,0 %	101,59	259.206,93	0,07
XS2901993019	3.7500 % Akzo Nobel NV EUR MTN 24/34	EUR	100,0 %	100,05	100.045,27	0,03
XS3193906180	4.1250 % Alliander NV EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	100,0 %	99,99	99.992,88	0,03
XS2829852842	4.5000 % Alliander NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0 %	103,99	103.989,34	0,03
XS3194135706	3.0000 % America Movil BV EUR Notes 25/30	EUR	100,0 %	99,88	99.881,56	0,03
XS2388557998	1.4670 % BP Capital Markets BV EUR Notes 21/41	EUR	100,0 %	68,16	68.156,28	0,02
XS2394063437	0.5000 % Brenntag Finance BV EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	91,42	91.417,76	0,02
XS2082345955	0.6250 % Coca-Cola HBC Finance BV EUR Notes 19/29	EUR	150,0 %	91,68	137.526,77	0,04
XS2014373851	0.7500 % Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 19/39	EUR	100,0 %	71,03	71.034,93	0,02
US749775DK50	1.1060 % Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 21/27	USD	1.400,0 %	98,75	1.175.821,71	0,32
XS2390400807	0.8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/34	EUR	100,0 %	79,64	79.640,55	0,02
XS2589260996	4.5000 % Enel Finance International NV EUR MTN 23/43	EUR	100,0 %	101,67	101.665,05	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USN30707AG37	3.5000	% Enel Finance International NV USD Notes 17/28	USD	800,0	% 98,19	668.112,28	0,18
USN30707AE88	4.7500	% Enel Finance International NV USD Notes 17/47	USD	1.200,0	% 86,93	887.220,10	0,24
XS2176621170	2.1250	% ING Groep NV EUR FLR-MTN 20/31	EUR	400,0	% 99,73	398.928,20	0,11
XS2350756446	0.8750	% ING Groep NV EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0	% 97,08	388.315,72	0,11
XS2818300407	4.3750	% ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	% 103,14	103.140,05	0,03
XS3074495444	4.1250	% ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	200,0	% 102,46	204.920,04	0,06
XS2390506546	0.3750	% ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/28	EUR	100,0	% 95,71	95.705,05	0,03
XS2281155254	0.2500	% ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/30	EUR	200,0	% 91,64	183.276,50	0,05
XS2305598216	1.1250	% ING Groep NV GBP FLR-MTN 21/28	GBP	500,0	% 93,13	532.582,12	0,15
XS3003295519	3.3750	% Koninklijke KPN NV EUR MTN 25/35	EUR	100,0	% 98,42	98.422,58	0,03
XS2826712551	3.7500	% Koninklijke Philips NV EUR MTN 24/32	EUR	100,0	% 102,29	102.285,69	0,03
XS2384726449	1.2500	% Mondelez International Holdings Netherlands BV EUR Notes 21/41	EUR	100,0	% 67,20	67.198,97	0,02
NL0009446418	3.7500	% Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	1.000,0	% 106,80	1.067.989,90	0,29
XS2432361421	0.8750	% NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 97,24	388.966,48	0,11
XS3087726595	3.5000	% NIBC Bank NV EUR MTN 25/30	EUR	300,0	% 100,67	302.024,58	0,08
XS1550988643	4.6250	% NN Group NV EUR FLR-MTN 17/48	EUR	400,0	% 103,66	414.651,92	0,11
XS1028950290	4.5000	% NN Group NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	400,0	% 100,69	402.746,96	0,11
XS2803804314	4.7500	% PostNL NV EUR Notes 24/31	EUR	100,0	% 103,94	103.940,40	0,03
XS2325733413	0.6250	% Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	100,0	% 97,19	97.192,81	0,03
XS2464732770	2.7500	% Stellantis NV EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 92,35	92.348,26	0,02
XS2970728205	4.1250	% Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	50,0	% 102,06	51.028,61	0,01
XS2109819859	2.5020	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 98,72	296.164,44	0,08
XS2293060658	2.3760	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 94,98	94.979,55	0,02
XS1048428442	4.6250	% Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	200,0	% 100,69	201.378,90	0,05
XS3071332962	5.4930	% Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	100,0	% 103,30	103.301,09	0,03
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>370.175,31</b>	<b>0,10</b>
XS2300313041	0.1250	% First Abu Dhabi Bank PJSC EUR MTN 21/26	EUR	150,0	% 99,08	148.614,66	0,04
XS2384290727	1.1250	% First Abu Dhabi Bank PJSC GBP MTN 21/26	GBP	200,0	% 96,85	221.560,65	0,06
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>21.901.005,31</b>	<b>6,01</b>
XS1962515372	3.3750	% Anglo American Capital PLC GBP MTN 19/29	GBP	200,0	% 95,99	219.573,08	0,06
XS2373642102	0.5770	% Barclays PLC EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 94,01	188.028,06	0,05
XS2430951660	0.8770	% Barclays PLC EUR FLR-Notes 22/28	EUR	100,0	% 97,95	97.953,98	0,03
XS2815894154	4.3470	% Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/35	EUR	100,0	% 104,52	104.520,89	0,03
XS1472663670	3.2500	% Barclays PLC GBP MTN 16/27	GBP	500,0	% 98,41	562.791,60	0,15
XS2351311290	0.6540	% Barclays PLC JPY FLR-MTN 21/27	JPY	100.000,0	% 99,49	572.256,00	0,16
US06738ECU73	4.9420	% Barclays PLC USD FLR-Notes 24/30	USD	1.400,0	% 101,67	1.210.595,65	0,33
XS2081016763	1.1040	% BP Capital Markets PLC EUR Notes 19/34	EUR	200,0	% 81,52	163.044,02	0,04
XS2794589403	5.1250	% British Telecommunications PLC EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0	% 104,66	104.660,99	0,03
XS3084359036	3.7500	% British Telecommunications PLC EUR MTN 25/35	EUR	100,0	% 100,21	100.205,35	0,03
XS0306772699	6.3750	% British Telecommunications PLC GBP MTN 07/37	GBP	300,0	% 104,19	357.521,33	0,10
XS2892335394	5.6250	% British Telecommunications PLC GBP MTN 24/41	GBP	100,0	% 93,80	107.284,47	0,03
XS0247840969	4.7500	% HSBC Bank PLC GBP MTN 06/46	GBP	600,0	% 82,01	562.833,27	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3073350269	4.1910 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-MTN 25/36	EUR	250,0 %	102,14	255.349,35	0,07
AU3CB0248862	4.2500 % Lloyds Banking Group PLC AUD MTN 17/27	AUD	600,0 %	99,63	336.096,72	0,09
AU3CB0253227	4.7500 % Lloyds Banking Group PLC AUD MTN 18/28	AUD	1.000,0 %	100,48	564.916,43	0,16
XS2521027446	3.1250 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 22/30	EUR	400,0 %	100,67	402.694,32	0,11
XS2815980664	3.8750 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	100,0 %	102,92	102.915,15	0,03
XS2743047156	4.3750 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/34	EUR	400,0 %	103,17	412.687,52	0,11
XS3069338336	4.0000 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	250,0 %	101,69	254.216,20	0,07
XS2430704655	2.0000 % Lloyds Banking Group PLC GBP FLR-MTN 22/28	GBP	300,0 %	96,33	330.542,78	0,09
XS2265524640	2.7070 % Lloyds Banking Group PLC GBP FLR-Notes 20/35	GBP	300,0 %	88,04	302.110,92	0,08
US539439AQ24	3.5740 % Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 17/28	USD	600,0 %	98,73	503.811,17	0,14
US53944YAU73	4.9760 % Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	400,0 %	101,56	345.529,80	0,09
US53944YBA01	5.7210 % Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0 %	104,66	534.104,09	0,15
XS2826812005	3.7500 % Mondi Finance PLC EUR MTN 24/32	EUR	100,0 %	101,69	101.694,78	0,03
XS3025943419	3.7500 % Mondi Finance PLC EUR MTN Notes 25/33	EUR	300,0 %	100,82	302.453,55	0,08
XS2381853436	0.7500 % National Grid PLC EUR MTN 21/33	EUR	400,0 %	80,99	323.946,68	0,09
XS2986730617	3.7700 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/36	EUR	200,0 %	101,08	202.167,78	0,06
XS2974139292	5.5320 % Nationwide Building Society GBP FLR-MTN 25/33	GBP	400,0 %	101,85	465.986,34	0,13
US63861WAF23	2.9720 % Nationwide Building Society USD FLR-MTN 22/28	USD	400,0 %	98,26	334.293,77	0,09
XS2307853098	0.7800 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 21/30	EUR	400,0 %	93,08	372.311,20	0,10
XS2898838516	3.5750 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0 %	101,57	203.145,36	0,06
XS3069320474	3.2400 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/30	EUR	400,0 %	100,75	403.004,68	0,11
XS3009472989	3.7230 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	200,0 %	100,35	200.697,80	0,06
XS2775728269	4.0000 % Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	102,80	411.183,08	0,11
XS2182065149	2.0000 % Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 20/40	GBP	200,0 %	60,99	139.516,21	0,04
XS2319954710	1.2000 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0 %	98,41	492.028,55	0,14
XS2407969885	0.8000 % Standard Chartered PLC EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0 %	93,88	93.876,38	0,03
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 18/33	USD	400,0 %	100,30	341.244,13	0,09
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/27	USD	1.200,0 %	99,13	1.011.757,60	0,28
GB00B84Z9V04	3.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 12/44	GBP	1.700,0 %	75,49	1.467.809,12	0,40
GB00BN65R313	3.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 14/45	GBP	2.400,0 %	77,56	2.129.051,58	0,58
GB00BJQWYH73	1.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 20/41	GBP	900,0 %	57,68	593.759,40	0,16
GB00BPCJD997	3.7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/53	GBP	530,0 %	74,93	454.234,52	0,12
XS2771661357	3.7500 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	100,36	401.452,72	0,11
XS3011736108	3.5000 % United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 25/33	EUR	100,0 %	99,44	99.438,60	0,03
XS2114778140	1.7500 % United Utilities Water Finance PLC GBP MTN 20/38	GBP	200,0 %	63,72	145.765,58	0,04



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2225157424	2.6250 %	Vodafone Group PLC EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100,0 %	99,98	99.982,68	0,03
XS1721422902	2.8750 %	Vodafone Group PLC EUR MTN 17/37	EUR	100,0 %	90,95	90.954,34	0,03
XS2002019060	2.5000 %	Vodafone Group PLC EUR MTN 19/39	EUR	300,0 %	85,31	255.931,53	0,07
US92857WBU19	3.2500 %	Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 21/81	USD	1.400,0 %	98,83	1.176.779,89	0,32
US92857WBU36	4.2500 %	Vodafone Group PLC USD Notes 19/50	USD	400,0 %	80,14	272.641,99	0,07
XS2358471246	0.5000 %	Yorkshire Building Society EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,29	94.293,31	0,03
XS2385755835	1.5000 %	Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	500,0 %	91,51	523.359,02	0,14
<b>Uruguay</b>						<b>1.375.820,23</b>	<b>0,38</b>
JP585800AQC2	1.4100 %	Uruguay Government International Bonds JPY Bonds 24/27 S.9	JPY	200.000,0 %	99,38	1.143.269,56	0,31
US760942BH42	5.4420 %	Uruguay Government International Bonds USD Bonds 25/37	USD	261,0 %	104,76	232.550,67	0,07
<b>USA</b>						<b>84.989.294,04</b>	<b>23,33</b>
XS3105982675	2.8500 %	American Honda Finance Corp. EUR Notes 25/28	EUR	250,0 %	100,30	250.753,43	0,07
XS2830466137	3.9000 %	American Tower Corp. EUR Notes 24/30	EUR	400,0 %	103,53	414.108,36	0,11
XS2180009081	2.6000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 20/38	EUR	100,0 %	86,46	86.463,64	0,02
XS3037678862	4.0500 %	AT&T, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	100,0 %	101,44	101.438,57	0,03
XS0932036154	4.2500 %	AT&T, Inc. GBP Notes 13/43	GBP	500,0 %	77,79	444.869,93	0,12
US00206RKH48	2.2500 %	AT&T, Inc. USD Notes 20/32	USD	1.000,0 %	87,67	745.640,87	0,20
US053332AW26	3.7500 %	AutoZone, Inc. USD Notes 19/29	USD	100,0 %	98,53	83.804,39	0,02
XS2345799089	0.5830 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 21/28	EUR	100,0 %	96,45	96.446,62	0,03
XS2321427408	0.6940 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0 %	90,15	90.145,37	0,03
US06051GHD43	3.4190 %	Bank of America Corp. USD FLR-Notes 18/28	USD	800,0 %	98,51	670.285,19	0,18
US06051GFC87	5.0000 %	Bank of America Corp. USD MTN 14/44	USD	600,0 %	97,94	499.816,18	0,14
XS2945618465	3.2500 %	Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	100,0 %	99,68	99.679,36	0,03
US10112RAY09	2.7500 %	Boston Properties LP USD Notes 16/26	USD	500,0 %	98,47	418.733,22	0,12
US172967LJ87	4.2810 %	Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 17/48	USD	1.000,0 %	85,30	725.532,77	0,20
US17308CC539	2.9760 %	Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 19/30	USD	1.400,0 %	94,77	1.128.416,03	0,31
US172967DR95	6.1250 %	Citigroup, Inc. USD Notes 06/36	USD	600,0 %	106,97	545.899,61	0,15
US20030NBG51	4.5000 %	Comcast Corp. USD Notes 13/43	USD	1.000,0 %	86,23	733.390,31	0,20
US205887CF79	1.3750 %	Conagra Brands, Inc. USD Notes 20/27	USD	600,0 %	94,26	481.027,90	0,13
USU2340BBD83	5.2500 %	Daimler Truck Finance North America LLC USD Notes 25/30	USD	600,0 %	103,02	525.715,37	0,15
US25179MBF95	4.5000 %	Devon Energy Corp. USD Notes 21/30	USD	1.400,0 %	100,11	1.192.043,01	0,33
US25179MBH51	5.7500 %	Devon Energy Corp. USD Notes 24/54	USD	1.000,0 %	93,51	795.285,36	0,22
US25746UDG13	3.3750 %	Dominion Energy, Inc. USD Notes 20/30	USD	1.400,0 %	96,23	1.145.828,78	0,31
US25746UDL08	2.2500 %	Dominion Energy, Inc. USD Notes 21/31	USD	1.600,0 %	88,62	1.205.929,91	0,33
US260543CG61	4.3750 %	Dow Chemical Co. USD Notes 12/42	USD	1.400,0 %	81,53	970.742,14	0,27
XS1523250295	1.8750 %	Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	300,0 %	99,40	298.204,56	0,08
US277432AZ35	5.0000 %	Eastman Chemical Co. USD Notes 24/29	USD	400,0 %	101,95	346.857,94	0,10
US29364GAJ22	2.9500 %	Entergy Corp. USD Notes 16/26	USD	1.300,0 %	98,91	1.093.633,16	0,30
XS2052337503	2.3300 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 19/25	EUR	100,0 %	100,07	100.069,09	0,03
XS2822575648	4.1650 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 24/28	EUR	100,0 %	101,52	101.521,76	0,03
US35137LAN55	6.5000 %	Fox Corp. USD Notes 23/33	USD	600,0 %	110,02	561.470,01	0,15
XS2307768734	0.6000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	96,83	96.829,87	0,03
XS2384288747	1.5500 %	General Motors Financial Co., Inc. GBP Notes 21/27	GBP	100,0 %	94,69	108.309,79	0,03
US37045XDD57	1.2500 %	General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 21/26	USD	600,0 %	99,11	505.776,48	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	92,45	184.896,04	0,05
XS2322254322	1.5000 % Goldman Sachs Group, Inc. GBP MTN 21/27	GBP	150,0 %	94,03	161.332,33	0,04
US38141GWL49	3.6910 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0 %	99,32	844.711,77	0,23
USU4034GAA14	4.2500 % GUSAP III LP USD Notes 19/30	USD	800,0 %	98,60	670.915,26	0,18
US40434LAN55	5.5000 % HP, Inc. USD Notes 22/33	USD	1.000,0 %	103,61	881.223,79	0,24
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	200,0 %	99,24	198.471,80	0,05
US459506AL51	5.0000 % International Flavors & Fragrances, Inc. USD Notes 18/48	USD	1.000,0 %	88,11	749.415,74	0,21
US460146CH42	6.0000 % International Paper Co. USD Notes 11/41	USD	1.200,0 %	104,66	1.068.148,67	0,29
US460146CM37	5.0000 % International Paper Co. USD Notes 15/35	USD	600,0 %	100,35	512.105,33	0,14
US49271VAN01	2.2500 % Keurig Dr. Pepper, Inc. USD Notes 21/31	USD	600,0 %	88,33	450.750,55	0,12
US494553AE00	5.4000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.200,0 %	103,21	1.053.336,54	0,29
US49456BBA89	5.9500 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/54	USD	1.200,0 %	101,57	1.036.657,59	0,28
XS3008526298	3.2500 % Kraft Heinz Foods Co. EUR Notes 25/33	EUR	600,0 %	98,02	588.137,64	0,16
US50077LBC90	3.8750 % Kraft Heinz Foods Co. USD Notes 21/27	USD	1.400,0 %	99,65	1.186.509,10	0,33
US548661EF07	4.4500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/62	USD	1.000,0 %	80,32	683.177,34	0,19
XS1567174526	3.1250 % McKesson Corp. GBP Notes 17/29	GBP	300,0 %	95,81	328.749,15	0,09
US59156RAP38	6.4000 % MetLife, Inc. USD Notes 06/36	USD	400,0 %	105,60	359.245,82	0,10
XS1197273755	2.3750 % Mondelez International, Inc. EUR Notes 15/35	EUR	200,0 %	90,00	180.005,28	0,05
XS2404028230	1.1020 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100,0 %	86,80	86.804,57	0,02
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	100,0 %	97,91	97.905,04	0,03
XS2292263121	0.4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0 %	89,73	89.734,41	0,02
US61744YAK47	3.5910 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0 %	99,03	842.230,97	0,23
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	100,0 %	101,67	101.672,12	0,03
AU3CB0308211	5.2500 % Nestle Capital Corp. AUD MTN 24/34	AUD	1.250,0 %	103,20	725.254,00	0,20
USU65478BU93	2.0000 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/26	USD	600,0 %	98,69	503.621,33	0,14
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/28	USD	1.000,0 %	93,91	798.727,84	0,22
US674599EJ04	5.2000 % Occidental Petroleum Corp. USD Notes 24/29	USD	1.000,0 %	101,62	864.274,77	0,24
US674599EL59	5.5500 % Occidental Petroleum Corp. USD Notes 24/34	USD	600,0 %	101,45	517.728,46	0,14
US68389XCA19	3.9500 % Oracle Corp. USD Notes 21/51	USD	1.000,0 %	74,70	635.371,85	0,17
US68389XDK81	4.8000 % Oracle Corp. USD Notes 25/32	USD	340,0 %	100,30	290.032,36	0,08
US92556HAC16	4.9500 % Paramount Global USD Notes 20/50	USD	1.200,0 %	79,74	813.821,43	0,22
US72650RBA95	5.1500 % Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. USD Notes 12/42	USD	600,0 %	91,57	467.306,62	0,13
US72650RBM34	3.5500 % Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	96,67	822.225,19	0,23
XS2404272572	0.1100 % Procter & Gamble Co. JPY Notes 21/26	JPY	100.000,0 %	98,77	568.138,94	0,16
XS2357812986	0.4480 % Prologis Yen Finance LLC JPY Notes 21/28	JPY	100.000,0 %	96,35	554.206,19	0,15
US816851BR98	5.5000 % Sempra USD Notes 23/33	USD	1.000,0 %	104,38	887.750,77	0,24
US842587EA18	4.8500 % Southern Co. USD Notes 24/35	USD	400,0 %	99,22	337.558,35	0,09
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 21/27	USD	1.600,0 %	96,33	1.310.862,29	0,36
US871829BF39	3.2500 % Sysco Corp. USD Notes 17/27	USD	100,0 %	98,68	83.932,76	0,02
US9128282A70	1.5000 % U.S. Treasury Bonds USD 16/26	USD	3.000,0 %	98,08	2.502.520,94	0,69
US912828V988	2.2500 % U.S. Treasury Bonds USD 17/27	USD	2.000,0 %	98,11	1.668.884,31	0,46
US9128284V99	2.8750 % U.S. Treasury Bonds USD 18/28	USD	1.520,0 %	97,99	1.266.774,48	0,35
US912828ZN34	0.5000 % U.S. Treasury Bonds USD 20/27	USD	5.000,0 %	95,21	4.048.951,57	1,11
US91282CAY75	0.6250 % U.S. Treasury Bonds USD 20/27	USD	2.800,0 %	93,85	2.234.905,97	0,61
US91282CBH34	0.3750 % U.S. Treasury Bonds USD 21/26	USD	1.300,0 %	98,83	1.092.754,59	0,30

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91282CBP59	1.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD 21/28	USD	5.500,0 %	94,33	4.412.433,12	1,21
US91282CLM19	3.6250 %	U.S. Treasury Bonds USD 24/31	USD	3.500,0 %	98,93	2.944.845,87	0,81
US91282CKQ32	4.3750 %	U.S. Treasury Bonds USD 24/34	USD	2.700,0 %	102,46	2.352.883,84	0,65
US912810QB70	4.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 09/39	USD	2.000,0 %	98,71	1.679.180,21	0,46
US912810QX90	2.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 12/42	USD	2.000,0 %	77,99	1.326.705,59	0,36
US912810QY73	2.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 12/42	USD	4.000,0 %	77,63	2.640.999,02	0,73
US912810RJ97	3.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 14/44	USD	2.900,0 %	78,42	1.934.302,96	0,53
US912810RK60	2.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 15/45	USD	4.000,0 %	71,73	2.440.436,31	0,67
US912810RQ31	2.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/46	USD	3.000,0 %	70,70	1.803.854,76	0,50
US912810RS96	2.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/46	USD	8.150,0 %	70,45	4.883.143,44	1,34
US912810SR05	1.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/40	USD	1.500,0 %	63,81	814.077,45	0,22
US912810FG86	5.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 99/29	USD	1.400,0 %	105,34	1.254.356,86	0,34
US912810FJ26	6.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 99/29	USD	1.000,0 %	108,82	925.537,80	0,25
XS2320759538	0.3750 %	Verizon Communications, Inc. EUR Notes 21/29	EUR	100,0 %	92,09	92.090,75	0,03
XS1405769727	3.1250 %	Verizon Communications, Inc. GBP Notes 16/35	GBP	100,0 %	81,49	93.212,23	0,03
XS1979281158	2.5000 %	Verizon Communications, Inc. GBP Notes 19/31	GBP	400,0 %	88,52	405.006,96	0,11
US92556VAC00	2.3000 %	Viatris, Inc. USD Notes 21/27	USD	1.400,0 %	96,30	1.146.647,56	0,32
US963320AV88	4.5000 %	Whirlpool Corp. USD Notes 16/46	USD	1.200,0 %	76,37	779.470,35	0,21
US963320BC98	5.7500 %	Whirlpool Corp. USD Notes 24/34	USD	200,0 %	96,90	164.823,64	0,05
US98389BBB53	5.5000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	103,33	878.874,48	0,24
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>2.245.484,73</b>	<b>0,62</b>
<b>Obligationen</b>						<b>2.245.484,73</b>	<b>0,62</b>
<b>Frankreich</b>						<b>480.350,51</b>	<b>0,13</b>
US09659W2K94	3.0520 %	BNP Paribas SA USD FLR-Notes 20/31	USD	600,0 %	94,13	480.350,51	0,13
<b>Italien</b>						<b>1.002.896,53</b>	<b>0,28</b>
US46115HBL06	4.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 19/29	USD	1.200,0 %	98,26	1.002.896,53	0,28
<b>USA</b>						<b>762.237,69</b>	<b>0,21</b>
US459506AQ49	2.3000 %	International Flavors & Fragrances, Inc. USD Notes 20/30	USD	1.000,0 %	89,62	762.237,69	0,21
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.103.306,63</b>	<b>0,30</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.103.306,63</b>	<b>0,30</b>
<b>USA</b>						<b>1.103.306,63</b>	<b>0,30</b>
XS2992391446	0.4500 %	FedEx Corp. EUR Notes 25/29	EUR	400,0 %	90,58	362.312,32	0,10
US31428XCT19	4.7500 %	FedEx Corp. USD Notes 25/45	USD	1.000,0 %	87,12	740.994,31	0,20
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>328.909.511,01</b>	<b>90,28</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>32.784.807,54</b>	<b>9,00</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>32.784.807,54</b>	<b>9,00</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			32.395.014,42	8,89
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			389.793,12	0,11
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>32.784.807,54</b>	<b>9,00</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen in EUR
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-72.977,39</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-106.634,07</b>	<b>-0,03</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-106.634,07</b>	<b>-0,03</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-30 USD	115,14	-32.479,27	-0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-30 USD	116,84	-74.154,80	-0,02
<b>TBA</b>				<b>33.656,68</b>	<b>0,01</b>
US01F0526A56 Federal National Mortgage Association USD 24/54	USD	2.120,00	100,84	-10.485,19	0,00
US01F0606A83 Federal National Mortgage Association USD 24/54	USD	2.270,00	102,12	-16.913,28	0,00
US01F0626A48 Federal National Mortgage Association USD 24/54	USD	3.120,00	103,32	-31.772,51	-0,01
US01F0224A02 Federal National Mortgage Association USD 25/40	USD	1.290,00	94,01	-5.780,71	0,00
US01F0304A39 Federal National Mortgage Association USD 25/40	USD	1.370,00	95,79	-6.463,81	0,00
US01F0204A48 Federal National Mortgage Association USD 25/40	USD	2.170,00	91,90	-12.942,99	0,00
US01F0124A11 Federal National Mortgage Association USD 25/40	USD	1.620,00	89,49	-8.959,82	0,00
US01F0306A11 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	4.030,00	88,00	23.844,08	0,01
US01F0326A74 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	3.170,00	91,57	13.782,07	0,00
US01F0406A02 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	2.650,00	94,37	8.115,79	0,00
US01F0426A65 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	2.170,00	97,13	4.805,39	0,00
US01F0506A92 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	2.110,00	99,24	-2.781,25	0,00
US01F0206A20 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	7.390,00	80,73	41.596,48	0,01
US01F0226A83 Federal National Mortgage Association USD 25/55	USD	5.900,00	84,39	46.003,10	0,01
US21H0506A54 Government National Mortgage Association USD 24/54	USD	730,00	99,52	-1.001,05	0,00
US21H0526A19 Government National Mortgage Association USD 24/54	USD	1.200,00	100,72	-7.598,65	0,00
US21H0606A46 Government National Mortgage Association USD 24/54	USD	1.900,00	101,69	-19.262,84	-0,01
US21H0306A72 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	820,00	89,49	1.450,26	0,00
US21H0326A37 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	480,00	91,43	375,52	0,00
US21H0406A63 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	470,00	94,19	1.177,51	0,00
US21H0426A28 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	400,00	97,08	509,38	0,00
US21H0226A46 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	2.220,00	86,20	6.551,45	0,00
US21H0206A81 Government National Mortgage Association USD 25/55	USD	3.970,00	82,82	9.407,75	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>192.839,34</b>	<b>0,05</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>192.839,34</b>	<b>0,05</b>
Sold AUD / Bought CHF - 14 Nov 2025	AUD	-303,76		-1,37	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-1.731.797,42		-6.706,09	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 14 Oct 2025	AUD	-4.000.000,00		-11.720,30	0,00
Sold CAD / Bought CHF - 14 Nov 2025	CAD	-328,91		4,35	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-1.890.961,93		20.876,20	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-460.011,39		-95,34	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-421,46		-2,75	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-327,75		0,14	0,00
Sold CZK / Bought CHF - 14 Nov 2025	CZK	-1.081,26		-0,28	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-6.726.954,24		-1.569,38	0,00
Sold DKK / Bought CHF - 14 Nov 2025	DKK	-96,51		0,02	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-787.143,68		42,16	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-95.764,04		633,81	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-107.597,99		-1.728,49	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-53.727,27		-249,15	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-24,53		-0,14	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-28.269,73		216,50	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-7.937,21		-3,27	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-234.437,43		-2.568,40	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 14 Nov 2025	EUR	-58.482,34		-1.303,75	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-794.049,24		-8.639,45	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 Nov 2025	EUR	-71.484,68		-1.141,81	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 Nov 2025	EUR	-33.581,82		442,14	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 14 Nov 2025	EUR	-28.524,71		-297,28	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 Nov 2025	EUR	-135.647,02		376,19	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-26.847,54		-501,48	0,00
Sold EUR / Bought PEN - 14 Nov 2025	EUR	-395,32		1,19	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 Nov 2025	EUR	-21.825,56		54,26	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-17.804,88		38,15	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Oct 2025	EUR	-1.363.872,13		-8.140,88	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-5.376.570,33		-44.328,22	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 14 Oct 2025	EUR	-13.232.872,78		-59.453,11	-0,02
Sold GBP / Bought CHF - 14 Nov 2025	GBP	-378,55		2,39	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-2.210.538,25		18.748,58	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Oct 2025	GBP	-2.000.000,00		11.834,04	0,00
Sold IDR / Bought CHF - 14 Nov 2025	IDR	-1.446.434,00		2,02	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 14 Nov 2025	IDR	11.386.280.691,00		11.369,03	0,00
Sold JPY / Bought CHF - 14 Nov 2025	JPY	-162.908,00		15,57	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-1.033.074.258,00		75.659,62	0,02
Sold JPY / Bought EUR - 14 Oct 2025	JPY	-300.000.000,00		13.297,75	0,00
Sold KRW / Bought CHF - 14 Nov 2025	KRW	-204.312,00		2,84	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-1.187.243.405,00		11.279,95	0,00
Sold MXN / Bought CHF - 14 Nov 2025	MXN	-1.845,80		-1,43	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-7.624.492,03		-6.211,38	0,00
Sold MYR / Bought CHF - 14 Nov 2025	MYR	-251,61		0,17	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 14 Nov 2025	MYR	-1.338.982,70		658,99	0,00
Sold NOK / Bought CHF - 14 Nov 2025	NOK	-730,95		-1,12	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-3.117.575,03		-3.345,88	0,00
Sold NZD / Bought CHF - 14 Nov 2025	NZD	-79,95		1,32	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-510.636,97		6.172,71	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Oct 2025	NZD	-2.200.000,00		21.074,28	0,01
Sold PLN / Bought CHF - 14 Nov 2025	PLN	-221,21		-0,08	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-916.148,90		-263,89	0,00
Sold SEK / Bought CHF - 14 Nov 2025	SEK	-249,77		-0,20	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-1.951.736,12		-164,53	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-6.191,90		41,26	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-36.319.998,07		158.433,16	0,05
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>119.861,95</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>2.530.977,12</b>	<b>0,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR			<b>364.345.157,62</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT9 (H-CHF) (thesaurierend)	WKN: A40 TU8/ISIN: LU2930564807	992,66	--	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	88,41	92,66	89,44
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	889,17	931,01	893,28
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	895,00	937,27	900,12
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	818,84	838,44	782,82
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 6RR/ISIN: LU2777439493	999,18	1.022,89	--
- Klasse WT2 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	994,86	985,69	905,44
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT9 (H-CHF) (thesaurierend)	WKN: A40 TU8/ISIN: LU2930564807	9	--	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 WTE/ISIN: LU1260871014	6.883	19.744	17.755
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EP0/ISIN: LU1136108328	333.929	408.568	378.574
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 SJQ/ISIN: LU1227072458	6.936	7.624	324
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A NX4/ISIN: LU1456273033	1.189	14.862	11.954
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 6RR/ISIN: LU2777439493	8.445	3.661	--
- Klasse WT2 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EU8/ISIN: LU1366192414	51.452	35.132	22.927
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		364,3	440,2	370,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Obligationen USA	23,84
Anleihen Japan	7,97
Obligationen Frankreich	7,89
Obligationen Vereinigtes Königreich	6,01
Obligationen Australien	4,64
Obligationen Italien	4,48
Obligationen Spanien	4,20
Obligationen Deutschland	3,66
Obligationen Niederlande	2,96
Obligationen Kanada	2,73
Obligationen sonstiger Länder	21,90
Sonstige Vermögenswerte	9,72
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	12.448.338,97
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	292.273,05
- negativer Zinssatz	-169.641,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	92,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12.571.063,50</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-42.812,29
Pauschalvergütung	-706.073,22
Sonstige Kosten	-6.053,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-754.939,17</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>11.816.124,33</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-9.171.050,40
- Finanztermingeschäften	512.403,67
- Devisentermingeschäften	568.593,32
- Devisen	-5.503.352,48
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.777.281,56</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-8.599.298,81
- Finanztermingeschäften	-132.801,45
- Devisentermingeschäften	307.850,49
- Devisen	-138.892,34
- TBA-Transaktionen	519.491,04
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-9.820.932,63</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 375.189.019,31)	328.909.511,01
Festgelder	0,00
Bankguthaben	32.784.807,54
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.066.865,13
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	97,80
- Wertpapiergeschäften	299.349,14
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	157.618,78
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	351.278,79
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>365.569.528,19</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-773.692,90
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-61.642,05
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-106.634,07
- TBA-Transaktionen	-123.962,10
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-158.439,45
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.224.370,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>364.345.157,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	440.191.619,52
Mittelzuflüsse	166.370.232,42
Mittelrückflüsse	-223.061.991,57
Ausschüttung	-9.333.770,12
Betriebsergebnis	-9.820.932,63
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>364.345.157,62</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	489.591
- ausgegeben	179.718
- zurückgenommen	-260.466
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>408.843</b>

# Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>1.158.214.916,36</b>	<b>98,53</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.158.214.916,36</b>	<b>98,53</b>
<b>Australien</b>						<b>35.591.350,39</b>	<b>3,03</b>
XS2294372169	0.6690 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.200,0 %	98,83	6.127.641,04	0,52
XS2986720907	3.7057 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.400,0 %	101,05	1.414.673,12	0,12
XS2831094706	4.2660 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 24/34	EUR	3.850,0 %	103,42	3.981.639,20	0,34
XS1458458665	0.5000 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	2.500,0 %	98,73	2.468.356,25	0,21
XS3009687081	2.7780 %	Macquarie Bank Ltd. EUR MTN 25/30	EUR	3.250,0 %	100,30	3.259.635,28	0,28
XS1191309720	0.8750 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 15/27	EUR	4.500,0 %	98,11	4.415.107,05	0,38
XS2450391581	0.6250 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/27	EUR	5.500,0 %	97,71	5.374.254,60	0,46
XS1997077364	1.4500 %	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EUR MTN 19/29	EUR	2.700,0 %	95,29	2.572.699,32	0,22
XS2342206591	0.7660 %	Westpac Banking Corp. EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.750,0 %	98,76	5.678.767,85	0,48
XS3067881832	2.5850 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 25/30	EUR	300,0 %	99,53	298.576,68	0,02
<b>Österreich</b>						<b>19.236.435,53</b>	<b>1,64</b>
XS2531479462	4.1250 %	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR MTN 23/27	EUR	1.200,0 %	102,11	1.225.330,56	0,10
AT0000A2J645	1.6250 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.500,0 %	99,17	1.487.578,50	0,13
AT0000A3FY07	4.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.700,0 %	101,87	1.731.870,41	0,15
AT0000A32HA3	4.0000 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR MTN 23/27	EUR	1.400,0 %	101,90	1.426.603,92	0,12
XS2224439385	2.5000 %	OMV AG EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.100,0 %	99,60	5.079.746,37	0,43
XS3099092325	4.3702 %	OMV AG EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0 %	102,04	306.128,97	0,03
AT0000A1K9C8	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0 %	98,72	3.948.822,00	0,34
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	4.000,0 %	100,76	4.030.354,80	0,34
<b>Belgien</b>						<b>30.269.566,48</b>	<b>2,58</b>
BE0002993740	3.7500 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/29	EUR	3.200,0 %	102,51	3.280.171,52	0,28
BE0000337460	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	4.000,0 %	99,28	3.971.200,00	0,34
BE0000347568	0.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	15.300,0 %	94,73	14.493.537,00	1,23
BE6350791073	3.8750 %	Solvay SA EUR Notes 24/28	EUR	5.600,0 %	102,32	5.730.041,52	0,49
BE6324000858	2.5000 %	Syensqo SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.800,0 %	99,81	2.794.616,44	0,24
<b>Kanada</b>						<b>23.644.771,64</b>	<b>2,01</b>
XS2351089508	0.0500 %	Bank of Montreal EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0 %	91,03	910.316,40	0,08
XS2430951744	0.1250 %	Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	5.000,0 %	97,33	4.866.272,00	0,41
XS2101325111	0.0100 %	Bank of Nova Scotia EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0 %	97,30	973.039,30	0,08
XS2025468542	0.0400 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 19/27	EUR	4.000,0 %	96,08	3.843.108,40	0,33
XS1851229218	0.8750 %	Province of Quebec Canada EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0 %	96,03	960.325,00	0,08
XS2992401930	2.7500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 25/30	EUR	1.450,0 %	100,30	1.454.345,94	0,12
XS2656481004	3.5000 %	Royal Bank of Canada EUR Notes 23/28	EUR	2.500,0 %	102,78	2.569.543,00	0,22
XS2895480411	2.7760 %	Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/27	EUR	8.000,0 %	100,85	8.067.821,60	0,69
<b>Kolumbien</b>						<b>11.264.800,43</b>	<b>0,96</b>
XS3178859388	3.7500 %	Colombia Government International Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	1.050,0 %	99,92	1.049.211,77	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1385239006	3.8750 %	Colombia Government International Bonds EUR MTN 16/26	EUR	10.200,0 %	100,15	10.215.588,66	0,87
<b>Dänemark</b>						<b>25.744.414,18</b>	<b>2,19</b>
XS3002418914	3.0000 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	1.350,0 %	100,72	1.359.742,95	0,12
XS2715918020	4.5000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.800,0 %	103,86	1.869.483,96	0,16
XS2764457664	4.6250 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/34	EUR	4.100,0 %	104,20	4.271.999,10	0,36
XS3101509167	3.5000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/35	EUR	500,0 %	100,04	500.179,25	0,04
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	98,03	980.304,70	0,08
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	250,0 %	103,02	257.545,13	0,02
DK0030487996	0.8750 %	Nykredit Realkredit AS EUR FLR-Notes 21/31	EUR	5.500,0 %	98,81	5.434.426,80	0,46
DK0030484548	0.3750 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 21/28	EUR	1.750,0 %	95,31	1.667.844,85	0,14
DK0030512421	4.6250 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 23/29	EUR	4.800,0 %	105,44	5.061.267,36	0,43
DK0030393665	3.8750 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 24/27	EUR	750,0 %	102,43	768.244,80	0,07
DK0030394986	3.8750 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 24/29	EUR	200,0 %	103,19	206.380,08	0,02
XS2807518639	5.1860 %	TDC Net AS EUR MTN 24/29	EUR	3.200,0 %	105,22	3.366.995,20	0,29
<b>Frankreich</b>						<b>195.988.209,77</b>	<b>16,67</b>
FR0013399029	1.7500 %	Accor SA EUR Notes 19/26	EUR	3.500,0 %	99,81	3.493.487,90	0,30
FR0014006ND8	2.3750 %	Accor SA EUR Notes 21/28	EUR	2.000,0 %	98,46	1.969.264,20	0,17
FR0014001EW8	0.0000 %	Alstom SA EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	5.000,0 %	91,44	4.571.932,00	0,39
FR001400ZZD7	4.2500 %	Arkema SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	200,0 %	100,33	200.663,34	0,02
XS1069439740	3.8750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	2.000,0 %	100,04	2.000.737,00	0,17
FR0014003SA0	0.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/28	EUR	2.300,0 %	93,71	2.155.324,48	0,18
FR0013515749	1.2500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR Notes 20/30	EUR	800,0 %	91,74	733.893,68	0,06
FR0013484458	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0 %	97,27	972.698,40	0,08
FR0013532280	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0 %	96,15	961.494,00	0,08
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.500,0 %	97,72	1.465.824,30	0,13
FR00140057U9	0.8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/33	EUR	2.000,0 %	93,70	1.874.089,20	0,16
FR001400SAJ2	4.1590 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.000,0 %	102,24	1.022.438,40	0,09
FR0014010I59	2.6250 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/30	EUR	500,0 %	99,78	498.885,75	0,04
FR0014012GV2	2.8750 %	Carrefour SA EUR MTN 25/28	EUR	800,0 %	100,15	801.187,20	0,07
FR001400ZEK7	2.8750 %	Carrefour SA EUR MTN 25/29	EUR	1.600,0 %	99,64	1.594.298,72	0,14
FR001400UJE0	3.2500 %	Carrefour SA EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0 %	100,15	2.002.927,00	0,17
FR0013413382	0.3750 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 19/27	EUR	500,0 %	97,26	486.290,75	0,04
FR001400XS05	2.6250 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 25/30	EUR	1.800,0 %	99,68	1.794.299,94	0,15
FR0014005J14	0.5000 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	500,0 %	93,39	466.973,55	0,04
FR001400YAD3	4.1250 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.400,0 %	102,02	1.428.252,28	0,12
FR001400PZV0	4.8100 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.000,0 %	104,52	1.045.177,50	0,09
FR0014005EJ6	1.0000 %	Danone SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.000,0 %	97,91	3.916.355,60	0,33
FR0013510179	2.8750 %	ELO SACA EUR MTN 20/26	EUR	2.500,0 %	99,87	2.496.735,50	0,21
XS2081474046	2.3750 %	Forvia SE EUR Notes 19/27	EUR	2.000,0 %	99,00	1.979.983,20	0,17
XS2405483301	2.7500 %	Forvia SE EUR Notes 21/27	EUR	3.700,0 %	99,83	3.693.892,04	0,31
XS2312733871	2.3750 %	Forvia SE EUR Notes 21/29	EUR	150,0 %	95,75	143.625,20	0,01
XS2774392638	5.5000 %	Forvia SE EUR Notes 24/31	EUR	200,0 %	102,91	205.818,90	0,02
FR0000571150	6.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 94/25	EUR	10.000,0 %	100,24	10.024.000,00	0,85
FR0000571218	5.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	10.000,0 %	110,15	11.014.900,00	0,94
FR0013407236	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	20.000,0 %	93,07	18.614.000,00	1,58
FR001400AIN5	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	20.000,0 %	96,51	19.301.400,00	1,64

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400NBC6	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/27	EUR	25.000,0	100,63	25.157.250,00	2,14
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	8.000,0	89,93	7.194.240,00	0,61
FR0013231768	1.5000 % Imerys SA EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0	98,26	982.560,50	0,08
FR001400M998	4.7500 % Imerys SA EUR MTN 23/29	EUR	2.200,0	105,37	2.318.077,74	0,20
FR00140009W6	0.8750 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 20/31	EUR	6.600,0	99,62	6.574.986,66	0,56
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	4.200,0	96,37	4.047.713,04	0,34
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale SA EUR MTN 23/30	EUR	2.100,0	105,28	2.210.939,43	0,19
FR0014001IO6	0.0000 % La Poste SA EUR Zero-Coupon MTN 18.07.2029	EUR	200,0	90,12	180.241,68	0,02
FR0014003B55	1.3750 % Orange SA EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	3.500,0	92,76	3.246.468,75	0,28
FR0013412707	1.7500 % RCI Banque SA EUR MTN 19/26	EUR	3.500,0	99,70	3.489.566,50	0,30
XS2332306344	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	3.000,0	97,65	2.929.502,10	0,25
XS2403428472	2.1250 % Rexel SA EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	96,88	1.453.227,00	0,12
FR0014002QE8	1.1250 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	8.000,0	98,70	7.896.058,40	0,67
FR001400XFK9	3.7500 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	500,0	99,55	497.751,65	0,04
FR0014001GA9	0.5000 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/29	EUR	4.500,0	93,93	4.227.008,40	0,36
FR0013410818	1.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	300,0	96,06	288.178,71	0,03
FR0013479276	0.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	97,84	978.365,80	0,08
FR001400U1B5	3.0000 % Societe Generale SA EUR Notes 24/27	EUR	1.800,0	100,72	1.813.023,00	0,15
FR0013398831	0.7500 % Societe Generale SFH SA EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0	98,12	981.225,50	0,08
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	5.900,0	98,63	5.819.267,94	0,50
FR001400PAJ8	4.5000 % Valeo SE EUR MTN 24/30	EUR	500,0	102,06	510.282,60	0,04
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	500,0	98,63	493.148,30	0,04
FR00140007K5	2.2500 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.700,0	99,72	6.680.913,04	0,57
FR00140007L3	2.5000 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	96,10	2.882.952,90	0,25
FR001400YRU1	4.3710 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	102,21	204.410,10	0,02
<b>Deutschland</b>					<b>86.706.316,18</b>	<b>7,38</b>
DE000A383BP6	3.6250 % Amprion GmbH EUR MTN 24/31	EUR	1.000,0	102,38	1.023.774,20	0,09
DE000A4DFUE3	3.0000 % Amprion GmbH EUR MTN 25/29	EUR	300,0	100,49	301.478,22	0,03
DE0001102416	0.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	4.000,0	97,71	3.908.280,00	0,33
DE000CZ43ZN8	5.1250 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 23/30	EUR	6.500,0	106,86	6.945.592,55	0,59
DE000CZ439T8	4.6250 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.000,0	105,90	1.059.013,30	0,09
DE000CZ45ZU8	3.1250 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.400,0	100,32	1.404.466,70	0,12
XS2910509566	3.5000 % Continental AG EUR MTN 24/29	EUR	450,0	102,31	460.381,73	0,04
XS3173656243	2.8750 % Continental AG EUR MTN 25/29	EUR	700,0	99,96	699.709,29	0,06
DE000DL19VS4	1.7500 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 20/30	EUR	3.000,0	94,54	2.836.220,10	0,24
DE000A383J95	4.0000 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.700,0	102,11	1.735.787,21	0,15
DE000A3829D0	4.1250 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.700,0	103,36	4.858.112,23	0,41
DE000A4DFSK4	2.6250 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.100,0	99,77	1.097.447,89	0,09
DE000A4DFH60	3.0000 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/29	EUR	800,0	100,17	801.363,52	0,07
DE000A4DE9Y3	3.3750 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.200,0	100,54	1.206.531,00	0,10
DE000A30VT06	5.0000 % Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 22/30	EUR	1.500,0	106,76	1.601.397,75	0,14
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	98,82	988.229,90	0,08
DE000A289N78	1.2500 % Deutsche Boerse AG EUR FLR-Notes 20/47	EUR	3.600,0	96,39	3.470.082,48	0,30
DE000A3H2ZX9	0.1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 21/26	EUR	400,0	99,19	396.754,88	0,03
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	3.000,0	94,74	2.842.331,70	0,24
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.000,0	98,55	1.970.901,60	0,17

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A4DFCB7	3.2500 % Evonik Industries AG EUR MTN 25/30	EUR	150,0	102,09	153.131,78	0,01
XS3036647694	3.1250 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/28	EUR	6.100,0	100,89	6.154.080,77	0,52
XS2559501429	5.0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 22/29	EUR	800,0	107,79	862.336,64	0,07
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rueck SE EUR FLR-Notes 19/39	EUR	500,0	92,19	460.955,90	0,04
XS2844398482	4.2500 % K&S AG EUR Notes 24/29	EUR	4.500,0	104,11	4.685.019,75	0,40
XS2905504671	3.0000 % Knorr-Bremse AG EUR MTN 24/29	EUR	350,0	100,58	352.015,58	0,03
DE000LB2V833	0.3750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	95,12	1.426.843,65	0,12
XS2218405772	1.6250 % Merck KGaA EUR FLR-Notes 20/80	EUR	300,0	99,15	297.442,47	0,03
XS3015684361	4.0000 % METRO AG EUR MTN 25/30	EUR	100,0	103,65	103.653,86	0,01
XS2778370051	4.6250 % METRO AG EUR Notes 24/29	EUR	1.800,0	103,25	1.858.492,62	0,16
DE000NLB5AB4	3.2500 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR Notes 25/28	EUR	6.800,0	101,06	6.872.020,16	0,58
DE000A3H2TA0	3.3750 % Schaeffler AG EUR MTN 20/28	EUR	2.000,0	99,53	1.990.535,80	0,17
XS1729882024	2.2500 % Talanx AG EUR FLR-MTN 17/47	EUR	6.700,0	98,20	6.579.337,02	0,56
XS2837886014	3.7500 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 24/26	EUR	1.500,0	101,24	1.518.574,65	0,13
XS2282095970	0.5000 % Volkswagen Leasing GmbH EUR Notes 21/29	EUR	1.200,0	92,90	1.114.848,00	0,10
DE000A28ZQP7	0.6250 % Vonovia SE EUR MTN 20/26	EUR	200,0	98,82	197.644,96	0,02
DE000A28ZQQ5	1.0000 % Vonovia SE EUR MTN 20/30	EUR	800,0	90,81	726.487,60	0,06
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia SE EUR MTN 21/27	EUR	1.700,0	96,35	1.637.911,92	0,14
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	4.000,0	99,65	3.986.021,60	0,34
XS2582404724	5.7500 % ZF Finance GmbH EUR MTN 23/26	EUR	6.000,0	102,02	6.121.105,20	0,52
<b>Ungarn</b>					<b>23.550.835,65</b>	<b>2,00</b>
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 18/25	EUR	5.500,0	99,97	5.498.151,45	0,47
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 21/28	EUR	3.000,0	92,34	2.770.234,50	0,23
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 22/27	EUR	1.000,0	103,93	1.039.303,30	0,09
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 24/29	EUR	4.000,0	103,01	4.120.550,80	0,35
XS2232045463	1.5000 % MOL Hungarian Oil & Gas PLC EUR Notes 20/27	EUR	10.400,0	97,33	10.122.595,60	0,86
<b>Indonesien</b>					<b>5.091.539,10</b>	<b>0,43</b>
XS2100404396	0.9000 % Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	97,72	977.179,50	0,08
XS1432493440	3.7500 % Indonesia Government International Bonds EUR MTN 16/28	EUR	4.000,0	102,86	4.114.359,60	0,35
<b>Italien</b>					<b>227.058.701,71</b>	<b>19,32</b>
XS1765875718	1.6250 % ASTM SpA EUR MTN 18/28	EUR	4.500,0	97,58	4.390.967,25	0,37
IT0005571952	3.7500 % BPER Banca SpA EUR MTN 23/28	EUR	3.200,0	103,72	3.318.945,60	0,28
IT0005611048	2.8750 % BPER Banca SpA EUR Notes 24/29	EUR	3.300,0	100,83	3.327.380,10	0,28
IT0005451759	0.0100 % Credito Emiliano SpA EUR MTN 21/28	EUR	1.700,0	93,17	1.583.974,32	0,14
IT0005579294	3.2500 % Credito Emiliano SpA EUR MTN 24/29	EUR	3.900,0	101,84	3.971.681,61	0,34
XS2312744217	1.3750 % Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	5.700,0	96,96	5.526.561,54	0,47
XS2334852253	2.0000 % Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	6.000,0	98,27	5.896.407,60	0,50
XS1311440082	5.5000 % Generali EUR FLR-MTN 15/47	EUR	1.500,0	105,04	1.575.543,45	0,13
XS1428773763	5.0000 % Generali EUR FLR-MTN 16/48	EUR	5.500,0	105,47	5.800.681,70	0,49
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	800,0	103,37	826.939,20	0,07
IT0005259988	1.1250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 17/27	EUR	4.000,0	98,07	3.922.948,80	0,33
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 23/28	EUR	4.400,0	103,13	4.537.925,92	0,39
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	5.000,0	97,72	4.886.050,00	0,42
IT0005514473	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	5.800,0	100,42	5.824.302,00	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005519787	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	30.000,0	104,89	31.466.997,00	2,68
IT0005607269	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/26	EUR	10.000,0	100,93	10.092.600,00	0,86
IT0005622128	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	4.000,0	100,92	4.036.726,40	0,34
IT0005611055	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	33.000,0	101,55	33.511.826,70	2,85
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	38.500,0	102,86	39.601.866,15	3,37
XS2682331728	4.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	1.000,0	102,12	1.021.216,20	0,09
IT0005586893	3.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.500,0	102,36	4.606.183,80	0,39
IT0005650855	2.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 25/30	EUR	300,0	99,20	297.596,37	0,03
XS2750308483	4.7500 % Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	5.500,0	104,71	5.759.027,45	0,49
XS2864439158	4.5000 % Mundys SpA EUR MTN 24/30	EUR	1.950,0	104,44	2.036.617,25	0,17
XS2301390089	1.8750 % Mundys SpA EUR Notes 21/28	EUR	7.400,0	97,76	7.234.341,38	0,62
XS2896350175	4.5000 % Snam SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.000,0	102,86	3.085.685,10	0,26
XS3194057553	3.6250 % Telecom Italia SpA EUR MTN 25/30	EUR	350,0	99,96	349.860,63	0,03
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	4.500,0	98,16	4.417.242,75	0,38
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.500,0	103,62	1.554.362,10	0,13
XS2588885025	4.4500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	5.000,0	103,74	5.186.847,00	0,44
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	6.550,0	102,13	6.689.334,22	0,57
IT0005580656	4.3000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	800,0	104,88	839.008,32	0,07
IT0005631822	3.3000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	5.250,0	101,22	5.314.114,05	0,45
IT0005549362	3.3750 % UniCredit SpA EUR MTN 23/27	EUR	4.500,0	101,49	4.566.939,75	0,39
<b>Japan</b>					<b>16.852.346,11</b>	<b>1,43</b>
XS2228683277	2.6520 % Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 20/26	EUR	3.500,0	99,84	3.494.255,45	0,30
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	1.800,0	98,26	1.768.624,38	0,15
XS3066581664	3.4590 % Nomura Holdings, Inc. EUR MTN 25/30	EUR	700,0	101,41	709.839,90	0,06
XS2008801297	0.2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 19/26	EUR	6.442,0	98,51	6.346.172,03	0,54
XS2603552014	3.6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EUR MTN 23/26	EUR	4.500,0	100,74	4.533.454,35	0,38
<b>Lettland</b>					<b>307.690,17</b>	<b>0,03</b>
XS2549862758	3.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 22/27	EUR	300,0	102,56	307.690,17	0,03
<b>Litauen</b>					<b>938.621,25</b>	<b>0,08</b>
XS2547270756	4.1250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 22/28	EUR	900,0	104,29	938.621,25	0,08
<b>Luxemburg</b>					<b>15.865.149,94</b>	<b>1,35</b>
DE000A3LQ9S2	4.5000 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/26	EUR	6.400,0	102,01	6.528.733,44	0,56
DE000A3LWGE2	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/27	EUR	5.800,0	101,52	5.888.339,22	0,50
DE000A3LWGF9	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/30	EUR	3.000,0	101,62	3.048.693,60	0,26
DE000A4EFPS1	2.8750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	400,0	99,85	399.383,68	0,03
<b>Marokko</b>					<b>8.096.171,40</b>	<b>0,69</b>
XS2239830222	1.3750 % Morocco Government International Bonds EUR Bonds 20/26	EUR	3.000,0	99,48	2.984.451,90	0,25
XS3041270664	3.8750 % Morocco Government International Bonds EUR Bonds 25/29	EUR	5.000,0	102,23	5.111.719,50	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Neuseeland</b>						<b>17.286.436,35</b>	<b>1,47</b>
XS2348324414	0.0100 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0 %	93,51	2.805.351,60	0,24
XS2500847657	1.7770 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 22/26	EUR	14.500,0 %	99,87	14.481.084,75	1,23
<b>Norwegen</b>						<b>17.082.436,91</b>	<b>1,45</b>
XS3091698244	2.3750 %	DNB Boligkreditt AS EUR MTN 25/30	EUR	500,0 %	98,95	494.742,10	0,04
XS2363982344	0.3750 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	10.500,0 %	98,46	10.338.196,05	0,88
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	5.500,0 %	106,14	5.837.915,60	0,50
XS2781419424	3.6250 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	102,90	411.583,16	0,03
<b>Peru</b>						<b>5.802.194,14</b>	<b>0,49</b>
XS1315181708	2.7500 %	Peru Government International Bonds EUR Bonds 15/26	EUR	5.800,0 %	100,04	5.802.194,14	0,49
<b>Philippinen</b>						<b>194.740,16</b>	<b>0,02</b>
XS1991219442	0.8750 %	Philippines Government International Bonds EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	97,37	194.740,16	0,02
<b>Portugal</b>						<b>1.475.621,20</b>	<b>0,13</b>
PTBSRJOM0023	1.2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	500,0 %	97,84	489.222,45	0,04
PTEDPROM0029	1.8750 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/81	EUR	500,0 %	99,20	496.022,25	0,05
PTEDPXOM0021	1.5000 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	500,0 %	98,08	490.376,50	0,04
<b>Rumänien</b>						<b>7.954.607,22</b>	<b>0,68</b>
XS1312891549	2.7500 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 15/25	EUR	1.300,0 %	100,07	1.300.901,42	0,11
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	2.400,0 %	99,32	2.383.762,32	0,20
XS2434895558	2.1250 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 22/28	EUR	4.400,0 %	97,04	4.269.943,48	0,37
<b>Serbien</b>						<b>11.794.646,10</b>	<b>1,00</b>
XS2015296465	1.5000 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	1.000,0 %	92,95	929.497,30	0,08
XS2170186923	3.1250 %	Serbia International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	9.000,0 %	100,03	9.002.325,60	0,76
XS2388561677	1.0000 %	Serbia International Bonds EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0 %	93,14	1.862.823,20	0,16
<b>Singapur</b>						<b>2.132.773,65</b>	<b>0,18</b>
XS2838470123	3.2900 %	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. EUR MTN 24/27	EUR	2.100,0 %	101,56	2.132.773,65	0,18
<b>Slowakei</b>						<b>8.299.717,65</b>	<b>0,71</b>
SK4120007543	4.3500 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 10/25 S.216	EUR	2.500,0 %	100,08	2.502.017,25	0,21
SK4000017380	0.1250 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/27 S.241	EUR	6.000,0 %	96,63	5.797.700,40	0,50
<b>Südafrika</b>						<b>5.546.539,90</b>	<b>0,47</b>
XS1090107159	3.7500 %	Republic of South Africa Government International Bonds EUR Bonds 14/26	EUR	5.500,0 %	100,85	5.546.539,90	0,47
<b>Spanien</b>						<b>140.204.371,84</b>	<b>11,93</b>
ES0265936056	5.8750 %	Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	300,0 %	109,43	328.295,91	0,03
XS2025480596	1.6250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	95,48	190.957,54	0,02
XS3111813948	3.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0 %	99,86	1.997.167,60	0,17
XS2636592102	5.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	5.100,0 %	107,16	5.464.993,23	0,47
XS3121029436	3.1250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/30	EUR	800,0 %	100,12	800.987,28	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	3.500,0	103,86	3.635.258,90	0,31
ES0413860836	3.5000 % Banco de Sabadell SA EUR MTN 23/26	EUR	6.700,0	101,20	6.780.528,64	0,58
ES0413860596	1.0000 % Banco de Sabadell SA EUR Notes 17/27	EUR	4.000,0	98,09	3.923.510,00	0,33
XS2908735504	3.2500 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	6.500,0	101,22	6.579.363,70	0,56
XS2806471368	3.8750 % Banco Santander SA EUR MTN 24/29	EUR	1.500,0	103,37	1.550.490,45	0,13
XS2346253730	0.7500 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.300,0	97,21	2.235.873,93	0,19
XS2297549391	0.5000 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	500,0	95,23	476.132,80	0,04
XS2649712689	5.0000 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	3.500,0	105,93	3.707.675,30	0,32
ES0440609396	1.0000 % CaixaBank SA EUR Notes 18/28	EUR	2.000,0	96,92	1.938.377,80	0,16
ES0415306101	3.0000 % Caja Rural de Navarra SCC EUR Notes 23/27	EUR	1.000,0	100,99	1.009.895,10	0,09
ES0422714206	3.3750 % Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 24/29	EUR	5.300,0	102,17	5.415.238,96	0,46
ES0224244089	4.3750 % Mapfre SA EUR FLR-Notes 17/47	EUR	5.600,0	102,26	5.726.352,80	0,49
XS2406737036	2.3740 % Naturgy Finance Iberia SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	99,01	990.096,90	0,08
ES00000127G9	2.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	4.000,0	100,02	4.000.760,00	0,34
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/29	EUR	51.000,0	94,14	48.010.772,70	4,08
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/26	EUR	6.400,0	100,49	6.431.360,00	0,55
ES0000012M51	3.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/29	EUR	10.000,0	103,83	10.383.223,00	0,88
ES0000012M77	2.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/27	EUR	15.000,0	100,66	15.098.976,00	1,28
ES0000012O00	2.7000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	3.500,0	100,80	3.528.083,30	0,30
<b>Supranational</b>					<b>17.493.562,32</b>	<b>1,49</b>
XS2081543204	0.6250 % Corp. Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	98,17	981.677,50	0,08
XS2296027217	0.2500 % Corp. Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	5.000,0	99,34	4.966.945,50	0,42
XS2594907664	4.5000 % Corp. Andina de Fomento EUR Notes 23/28	EUR	4.900,0	104,73	5.131.935,13	0,44
XS2763029571	3.6250 % Corp. Andina de Fomento EUR Notes 24/30	EUR	1.300,0	102,95	1.338.351,69	0,12
EU000A3K4EW6	2.8750 % European Union EUR MTN 24/27	EUR	5.000,0	101,49	5.074.652,50	0,43
<b>Schweden</b>					<b>17.752.883,08</b>	<b>1,51</b>
XS2577054716	4.0000 % Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 23/27	EUR	1.150,0	102,12	1.174.421,86	0,10
XS2748970402	3.7500 % Lansforsakringar Bank AB EUR MTN 24/29	EUR	500,0	102,99	514.942,70	0,04
XS3076318149	3.3750 % SBAB Bank AB EUR FLR-MTN 25/31	EUR	800,0	100,62	804.996,24	0,07
XS2303927227	0.2500 % Securitas AB EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0	95,08	2.281.802,16	0,19
XS2404247384	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.200,0	97,83	4.108.916,28	0,35
XS2774448521	4.5000 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 24/34	EUR	2.600,0	104,87	2.726.577,62	0,23
XS3152572981	3.5000 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.150,0	100,04	1.150.419,75	0,10
XS3031485827	3.2500 % Swedbank AB EUR MTN 25/29	EUR	500,0	101,39	506.941,25	0,04
XS2345996743	1.0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	500,0	93,00	465.013,95	0,04
XS2441574089	1.1250 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	450,0	98,00	441.021,42	0,04
XS2725836410	5.3750 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 23/28	EUR	1.500,0	106,27	1.594.109,25	0,14
XS2082429890	1.3750 % Telia Co. AB EUR FLR-Notes 20/81	EUR	2.000,0	99,19	1.983.720,60	0,17
<b>Schweiz</b>					<b>13.570.995,80</b>	<b>1,15</b>
CH0576402181	0.2500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0	95,24	952.361,10	0,08
CH1255915006	4.6250 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.000,0	102,91	1.029.063,10	0,09
CH1414003454	2.8750 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/30	EUR	6.000,0	99,91	5.994.371,40	0,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CH1474856957	3.1620 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	700,0	100,12	700.855,61	0,06
CH1142231682	0.2500 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 21/26	EUR	3.000,0	99,81	2.994.384,30	0,25
CH1174335732	2.1250 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/26	EUR	1.900,0	100,00	1.899.960,29	0,16
<b>Niederlande</b>					<b>84.457.190,37</b>	<b>7,18</b>
XS2536941656	4.2500 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 22/30	EUR	500,0	105,42	527.112,25	0,05
XS2637967139	5.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/33	EUR	5.000,0	106,26	5.313.240,50	0,45
XS2919192869	2.6250 % Achmea Bank NV EUR MTN 24/27	EUR	2.500,0	100,83	2.520.845,00	0,21
XS3194135706	3.0000 % America Movil BV EUR Notes 25/30	EUR	300,0	99,88	299.644,68	0,03
XS2475502832	2.3750 % ASN Bank NV EUR FLR-Notes 22/27	EUR	100,0	99,88	99.878,03	0,01
XS2308298962	0.3750 % ASN Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	3.700,0	94,95	3.513.047,51	0,30
XS2592240712	4.8750 % ASN Bank NV EUR Notes 23/30	EUR	3.000,0	107,03	3.210.989,10	0,27
XS2802928775	3.7500 % Brenntag Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	1.200,0	102,61	1.231.275,36	0,10
XS2390510142	2.7500 % Goodyear Europe BV EUR Notes 21/28	EUR	2.500,0	98,25	2.456.221,00	0,21
XS2295335413	1.4500 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	5.100,0	97,96	4.995.710,61	0,43
XS2176621170	2.1250 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 20/31	EUR	3.000,0	99,73	2.991.961,50	0,25
XS2350756446	0.8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 21/32	EUR	2.000,0	97,08	1.941.578,60	0,17
XS3074495444	4.1250 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	300,0	102,46	307.380,06	0,03
XS2390506546	0.3750 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/28	EUR	1.000,0	95,71	957.050,50	0,08
XS2281155254	0.2500 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/30	EUR	2.800,0	91,64	2.565.871,00	0,22
XS3002547563	3.0000 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.500,0	99,40	1.491.012,15	0,13
NL0011819040	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	4.000,0	98,86	3.954.360,00	0,34
NL0013332430	0.2500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0	92,75	4.637.650,00	0,39
XS1423753463	0.6250 % NIBC Bank NV EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0	99,00	990.048,40	0,08
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0	98,07	980.708,40	0,08
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	3.500,0	97,24	3.403.456,70	0,29
XS2713801780	6.0000 % NIBC Bank NV EUR MTN 23/28	EUR	6.500,0	109,35	7.107.868,95	0,60
XS3087726595	3.5000 % NIBC Bank NV EUR MTN 25/30	EUR	1.100,0	100,67	1.107.423,46	0,09
XS1550988643	4.6250 % NN Group NV EUR FLR-MTN 17/48	EUR	3.800,0	103,66	3.939.193,24	0,34
XS1028950290	4.5000 % NN Group NV EUR FLR-Notes 14/undefi- ned	EUR	2.000,0	100,69	2.013.734,80	0,17
XS3019313363	2.8750 % Pfizer Netherlands International Finance BV EUR Notes 25/29	EUR	400,0	100,62	402.482,56	0,03
XS3145729557	4.0000 % PostNL NV EUR Notes 25/30	EUR	100,0	100,90	100.897,39	0,01
XS2186001314	4.2470 % Repsol International Finance BV EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	4.300,0	102,61	4.412.397,27	0,38
XS2550868801	5.1250 % Sudzucker International Finance BV EUR Notes 22/27	EUR	6.000,0	103,79	6.227.612,40	0,53
XS2109819859	2.5020 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	6.000,0	98,72	5.923.288,80	0,50
XS2193982803	1.3620 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	3.400,0	97,73	3.322.908,40	0,28
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	1.500,0	100,69	1.510.341,75	0,13
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>3.467.675,40</b>	<b>0,29</b>
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank PJSC EUR MTN 21/26	EUR	3.500,0	99,08	3.467.675,40	0,29
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>48.101.089,58</b>	<b>4,09</b>
XS2321466133	1.1250 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.500,0	99,32	1.489.830,00	0,13
XS3069319468	3.5430 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/31	EUR	500,0	101,19	505.955,65	0,04
XS2373642102	0.5770 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 21/29	EUR	5.500,0	94,01	5.170.771,65	0,44
XS2430951660	0.8770 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 22/28	EUR	4.450,0	97,95	4.358.952,11	0,37
XS2193661324	3.2500 % BP Capital Markets PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	5.000,0	100,17	5.008.475,50	0,43
XS2193662728	3.6250 % BP Capital Markets PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.000,0	100,10	4.003.991,60	0,34
XS2794589403	5.1250 % British Telecommunications PLC EUR FLR- MTN 24/54	EUR	1.100,0	104,66	1.151.270,89	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2925933413	3.1250 %	Coventry Building Society EUR MTN 24/29	EUR	300,0	100,63	301.891,95	0,03
XS2015230365	0.1250 %	Coventry Building Society EUR Notes 19/26	EUR	400,0	98,56	394.225,52	0,03
XS3073350269	4.1910 %	HSBC Holdings PLC EUR FLR-MTN 25/36	EUR	450,0	102,14	459.628,83	0,04
XS2743047156	4.3750 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/34	EUR	1.500,0	103,17	1.547.578,20	0,13
XS3069338336	4.0000 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	300,0	101,69	305.059,44	0,03
XS2986730708	2.7480 %	Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/29	EUR	3.800,0	100,42	3.816.108,96	0,32
XS3180073572	2.3750 %	Nationwide Building Society EUR MTN 25/29	EUR	2.150,0	99,71	2.143.807,57	0,18
XS2623518821	4.7710 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.100,0	104,70	2.198.726,67	0,19
XS3069320474	3.2400 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/30	EUR	4.050,0	100,75	4.080.422,39	0,35
XS3009472989	3.7230 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/35	EUR	300,0	100,35	301.046,70	0,03
XS2010045511	2.1250 %	NGG Finance PLC EUR FLR-Notes 19/82	EUR	6.500,0	98,24	6.385.628,60	0,54
XS2195190520	3.1250 %	SSE PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.000,0	100,05	3.001.631,70	0,25
XS2319954710	1.2000 %	Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.500,0	98,41	1.476.085,65	0,12
<b>USA</b>						<b>29.390.514,76</b>	<b>2,50</b>
XS3105982675	2.8500 %	American Honda Finance Corp. EUR Notes 25/28	EUR	2.100,0	100,30	2.106.328,77	0,18
XS2622275886	4.1250 %	American Tower Corp. EUR Notes 23/27	EUR	1.500,0	102,32	1.534.822,95	0,13
XS1602547264	1.7760 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 17/27	EUR	1.000,0	99,70	997.044,00	0,08
XS1998215559	1.3000 %	Baxter International, Inc. EUR Notes 19/29	EUR	700,0	94,43	661.044,86	0,06
XS2385114298	0.6250 %	Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 21/28	EUR	3.000,0	91,64	2.749.051,20	0,23
XS3106098463	3.6220 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/28	EUR	1.950,0	100,17	1.953.296,87	0,17
XS3172177738	3.7780 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/29	EUR	300,0	99,78	299.334,21	0,02
XS2822575648	4.1650 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 24/28	EUR	2.500,0	101,52	2.538.044,00	0,22
XS2816031160	4.0000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0	102,97	1.029.694,70	0,09
XS3140075816	3.1000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 25/29	EUR	1.400,0	100,15	1.402.053,94	0,12
XS2307768734	0.6000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	750,0	96,83	726.224,03	0,06
XS2607183980	5.1250 %	Harley-Davidson Financial Services, Inc. EUR Notes 23/26	EUR	3.600,0	101,11	3.639.955,32	0,31
XS2123320033	0.3890 %	JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.000,0	97,18	971.783,70	0,08
XS3036075102	3.2500 %	Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 25/30	EUR	300,0	101,18	303.543,45	0,03
XS2790333707	3.7900 %	Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/30	EUR	2.300,0	102,80	2.364.408,05	0,20
XS1492458044	3.1250 %	Utah Acquisition Sub, Inc. EUR Notes 16/28	EUR	5.900,0	99,97	5.898.406,41	0,50
XS3099830765	4.3020 %	Warnermedia Holdings, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	217,0	99,30	215.478,30	0,02
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.158.214.916,36</b>	<b>98,53</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.888.215,76</b>	<b>0,33</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>3.888.215,76</b>	<b>0,33</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			3.467.346,96	0,29
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			420.868,80	0,04
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.888.215,76</b>	<b>0,33</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-20.375,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-9.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-9.000,00</b>	<b>0,00</b>
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-450 EUR	117,81	-9.000,00	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-11.375,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-11.375,00</b>	<b>0,00</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 04/26	Ktr	650 EUR	94,25	-11.375,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-167,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-167,39</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-1.212,06		-3,79	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-177.763,54		-163,60	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-20.542,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>13.423.641,40</b>	<b>1,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>1.175.506.231,13</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	97,32	96,62	93,89
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	91,64	90,51	87,36
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	105,09	101,93	96,71
- Klasse Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	92,53	91,37	88,20
- Klasse Euro Reserve Plus WM P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	926,11	914,57	882,25
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	1.068,79	1.035,28	980,95
- Klasse IT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TNK/ISIN: LU2929389851	102,59	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	956,79	944,91	911,20
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCV/ISIN: LU2849613828	1.028,72	1.011,68	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	105,32	102,11	96,81
- Klasse RT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	105,74	102,25	96,89
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	921,05	909,57	876,36
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	1.078,00	1.043,75	988,49
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	1.058,42	1.024,59	968,99
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>3.501.136</b>	<b>3.498.030</b>	<b>3.739.106</b>
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6B/ISIN: LU2010169089	1.695	1.831	2.529
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FS/ISIN: LU0856992614	714.057	944.471	1.931.209
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6L/ISIN: LU1504571149	135.635	167.791	169.699
- Klasse Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4AR/ISIN: LU1069922828	1.587.150	1.326.221	296.454

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse Euro Reserve Plus WM P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4AQ/ISIN: LU1069922661	31.344	33.374	38.770
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A6/ISIN: LU1093406343	9.151	101.976	16.175
- Klasse IT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TNK/ISIN: LU2929389851	10	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 XWT/ISIN: LU1272325553	15.451	20.827	40.350
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCV/ISIN: LU2849613828	6.019	1	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WZ3/ISIN: LU1677193176	90.162	52.738	306.688
- Klasse RT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P L5E/ISIN: LU2012948357	11	1.501	48.372
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FU/ISIN: LU0856992960	649.659	674.231	673.092
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BD7/ISIN: LU1328247389	260.790	172.380	113.981
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P MMJ/ISIN: LU2016772035	2	687	101.787
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		1.175,5	1.179,2	1.133,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Italien	19,32
Frankreich	16,67
Spanien	11,93
Deutschland	7,38
Niederlande	7,18
Vereinigtes Königreich	4,09
Australien	3,03
Belgien	2,58
USA	2,50
Dänemark	2,19
Kanada	2,01
Ungarn	2,00
Sonstige Länder	17,65
Sonstige Vermögenswerte	1,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	25.544.820,74
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	453.658,68
- negativer Zinssatz	-2.757,81
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.622,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>25.997.344,00</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-7.657,60
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-232.903,27
Pauschalvergütung	-2.872.787,33
Sonstige Kosten	-16.828,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.130.176,47</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>22.867.167,53</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-2.419.469,00
- Wertpapiergeschäften	6.297.770,24
- Finanztermingeschäften	1.809.789,10
- Devisentermingeschäften	-1.999,08
- Devisen	-185,70
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>28.553.073,09</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	529.371,00
- Wertpapiergeschäften	10.476.813,86
- Finanztermingeschäften	-1.502.130,00
- Devisentermingeschäften	405,74
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>38.057.533,69</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.147.033.946,54)	1.158.214.916,36
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.888.215,76
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	624.000,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	13.033.921,34
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	185.688,20
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.175.946.741,66</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-29.518,86
- Wertpapiergeschäften	-99.884,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-290.565,28
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-11.375,00
- Futuresgeschäften	-9.000,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-167,39
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-440.510,53</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.175.506.231,13</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.179.158.967,99
Mittelzuflüsse	534.560.438,79
Mittelrückflüsse	-559.823.183,99
Ausschüttung	-16.447.525,35
Betriebsergebnis	38.057.533,69
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.175.506.231,13</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.498.029
- ausgegeben	1.147.099
- zurückgenommen	-1.143.992
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.501.136</b>

# Allianz AI Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>138.812.646,09</b>	<b>72,29</b>
<b>Aktien</b>					<b>104.541.415,47</b>	<b>54,44</b>
<b>Kanada</b>					<b>2.869.647,50</b>	<b>1,49</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	11.785 USD	243,50	2.869.647,50	1,49
<b>Irland</b>					<b>1.665.815,38</b>	<b>0,87</b>
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	1.475 USD	369,69	545.285,38	0,29
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	5.125 USD	218,64	1.120.530,00	0,58
<b>Niederlande</b>					<b>1.456.973,70</b>	<b>0,76</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	Stk	6.430 USD	226,59	1.456.973,70	0,76
<b>USA</b>					<b>98.548.978,89</b>	<b>51,32</b>
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	4.915 USD	226,10	1.111.281,50	0,58
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	8.390 USD	240,82	2.020.437,85	1,05
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	21.915 USD	123,00	2.695.545,00	1,40
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	1.485 USD	246,55	366.126,75	0,19
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	1.840 USD	709,43	1.305.351,20	0,68
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	14.305 USD	144,22	2.063.067,10	1,08
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	47.575 USD	52,18	2.482.463,50	1,29
US0970232049	Boeing Co.	Stk	43.315 USD	69,56	3.012.991,40	1,57
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	100 USD	5.426,39	542.638,50	0,28
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	5.650 USD	98,34	555.621,00	0,29
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	12.050 USD	326,60	3.935.530,00	2,05
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	7.185 USD	221,98	1.594.926,30	0,83
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	4.670 USD	474,28	2.214.887,60	1,15
US1729674242	Citigroup, Inc.	Stk	33.450 USD	102,97	3.444.179,25	1,79
US1746101054	Citizens Financial Group, Inc.	Stk	18.800 USD	53,42	1.004.296,00	0,52
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	2.585 USD	329,87	852.713,95	0,44
US2441991054	Deere & Co.	Stk	1.050 USD	456,94	479.787,00	0,25
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	750 USD	732,60	549.446,25	0,29
US3156161024	F5, Inc.	Stk	3.920 USD	323,33	1.267.453,60	0,66
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	65.560 USD	57,76	3.786.417,80	1,97
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	Stk	3.350 USD	270,25	905.337,50	0,47
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	3.255 USD	605,00	1.969.275,00	1,03
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	41.390 USD	67,63	2.799.205,70	1,46
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	Stk	7.305 USD	261,36	1.909.234,80	0,99
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	1.805 USD	405,87	732.595,35	0,38
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	Stk	4.965 USD	180,90	898.168,50	0,47
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	5.600 USD	183,01	1.024.856,00	0,53
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	12.055 USD	316,08	3.810.344,40	1,98
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	7.795 USD	133,21	1.038.371,95	0,54
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	2.625 USD	761,11	1.997.913,75	1,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	5.155 USD	729,83	3.762.273,65	1,96
US5950173022	Microchip Technology, Inc.	Stk	47.700 USD	59,45	2.835.765,00	1,48
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	9.048 USD	512,53	4.637.371,44	2,42
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	2.590 USD	913,00	2.364.670,00	1,23
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	15.570 USD	161,20	2.509.884,00	1,31
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	3.055 USD	455,30	1.390.941,50	0,73
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	1.995 USD	1.185,00	2.364.075,00	1,23
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	48.395 USD	183,27	8.869.351,65	4,62
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	17.930 USD	278,25	4.989.022,50	2,60
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	2.750 USD	754,99	2.076.222,50	1,08
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	2.055 USD	245,78	505.077,90	0,26
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	Stk	5.495 USD	190,00	1.044.050,00	0,54
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	Stk	4.590 USD	329,15	1.510.798,50	0,79
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	450 USD	931,49	419.170,50	0,22
US82452J3077	Shift4 Payments, Inc.	Stk	14.935 USD	87,19	1.302.182,65	0,68
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	9.710 USD	146,54	1.422.903,40	0,74
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	19.700 USD	102,86	2.026.342,00	1,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US2546871060	Walt Disney Co.		Stk	4.430	USD	114,04	505.197,20	0,26
US9497468044	Wells Fargo & Co.		Stk	1.330	USD	1.235,50	1.643.215,00	0,86
<b>Obligationen</b>						<b>30.723.556,39</b>	<b>16,00</b>	
<b>Kaimaninseln</b>						<b>2.587.957,80</b>	<b>1,35</b>	
US89677QAB32	0.7500 %	Trip.com Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	2.000,0	%	129,40	2.587.957,80	1,35
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.892.592,00</b>	<b>0,98</b>	
US06746BUW98	1.2500 %	Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	1.685,0	%	112,32	1.892.592,00	0,98
<b>USA</b>						<b>26.243.006,59</b>	<b>13,67</b>	
US008073AA60	0.0000 %	AeroVironment, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2030	USD	1.940,0	%	121,81	2.363.096,21	1,23
US18915MAC10	0.0000 %	Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	2.035,0	%	124,51	2.533.764,52	1,32
US450056AB23	1.5000 %	iRhythm Technologies, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.000,0	%	136,16	1.361.612,11	0,71
US531229AQ58	2.2500 %	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One USD Notes 22/27	USD	1.565,0	%	132,12	2.067.647,25	1,08
US55405YAC49	0.0000 %	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2029	USD	2.060,0	%	101,43	2.089.493,80	1,09
US595112CE14	5.8000 %	Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.725,0	%	105,23	1.815.253,55	0,94
US682189AS48	0.0000 %	ON Semiconductor Corp. USD Zero-Coupon Notes 01.05.2027	USD	1.110,0	%	114,04	1.265.869,21	0,66
US74736KAH41	4.3750 %	Qorvo, Inc. USD Notes 20/29	USD	1.425,0	%	98,11	1.398.136,47	0,73
US76954AAB98	4.6250 %	Rivian Automotive, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.305,0	%	105,39	1.375.336,15	0,72
US816850AF86	1.6250 %	Semtech Corp. USD Notes 22/27	USD	800,0	%	188,24	1.505.915,56	0,78
US88033GDK31	6.1250 %	Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	1.615,0	%	100,17	1.617.711,26	0,84
US90353TAJ97	0.0000 %	Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	2.890,0	%	123,95	3.582.246,90	1,87
US958102AT29	3.0000 %	Western Digital Corp. USD Notes 23/28	USD	1.010,0	%	323,46	3.266.923,60	1,70
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>3.547.674,23</b>	<b>1,85</b>	
<b>Taiwan</b>						<b>2.914.754,00</b>	<b>1,52</b>	
US8740391003		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	10.550	USD	276,28	2.914.754,00	1,52
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>632.920,23</b>	<b>0,33</b>	
US0463531089		AstraZeneca PLC (ADR's)	Stk	8.435	USD	75,04	632.920,23	0,33
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>46.531.310,44</b>	<b>24,23</b>	
<b>Obligationen</b>						<b>46.531.310,44</b>	<b>24,23</b>	
<b>Bermudas</b>						<b>2.664.554,31</b>	<b>1,39</b>	
US62886HBW07	0.7500 %	NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/30	USD	2.600,0	%	102,48	2.664.554,31	1,39
<b>Israel</b>						<b>2.426.713,49</b>	<b>1,26</b>	
US23248VAC90	0.0000 %	CyberArk Software Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	2.165,0	%	112,09	2.426.713,49	1,26
<b>Mauritius</b>						<b>1.220.168,98</b>	<b>0,63</b>	
US56087FAC86	0.0000 %	MakeMyTrip Ltd. USD Zero-Coupon Notes 01.07.2030	USD	1.180,0	%	103,40	1.220.168,98	0,63
<b>Singapur</b>						<b>1.646.279,39</b>	<b>0,86</b>	
US81180LAQ86	8.5000 %	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. USD Notes 25/31	USD	1.545,0	%	106,56	1.646.279,39	0,86
<b>Niederlande</b>						<b>1.512.741,15</b>	<b>0,79</b>	
US63954QAE61	1.0000 %	Nebius Group NV USD Notes 25/30	USD	1.285,0	%	117,72	1.512.741,15	0,79
<b>USA</b>						<b>37.060.853,12</b>	<b>19,30</b>	
US00751YAL02	7.3750 %	Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	900,0	%	103,33	929.965,50	0,48
US00827BAC00	0.7500 %	Affirm Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.645,0	%	108,45	1.783.987,58	0,93
US05464CAD39	6.2500 %	Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.815,0	%	103,51	1.878.653,87	0,98
US12008RAR84	6.3750 %	Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	495,0	%	103,41	511.866,63	0,27
US12769GAD25	6.0000 %	Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	1.365,0	%	98,51	1.344.606,49	0,70
US16115QAG55	9.5000 %	Chart Industries, Inc. USD Notes 22/31	USD	1.490,0	%	107,13	1.596.272,76	0,83
US17253JAB26	0.0000 %	Cipher Mining, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	730,0	%	110,60	807.380,00	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US21873SAB43	9.2500 % CoreWeave, Inc. USD Notes 25/30	USD	2.420,0	103,62	2.507.680,86	1,31
US23804LAC72	0.0000 % Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	1.895,0	99,12	1.878.303,12	0,98
US25389JAX46	1.8750 % Digital Realty Trust LP USD Notes 24/29	USD	1.205,0	104,36	1.257.490,37	0,65
US25809KAA34	0.0000 % DoorDash, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.05.2030	USD	1.855,0	113,71	2.109.275,29	1,10
US29365BAB99	5.9500 % Entegris, Inc. USD Notes 22/30	USD	725,0	101,57	736.382,50	0,38
US668771AL22	7.1250 % Gen Digital, Inc. USD Notes 22/30	USD	1.565,0	103,41	1.618.418,15	0,84
US46125AAA88	2.5000 % Intuitive Machines, Inc. USD Notes 25/30	USD	765,0	106,72	816.387,05	0,43
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.635,0	103,02	1.684.381,91	0,88
US538034BB47	2.8750 % Live Nation Entertainment, Inc. USD Notes 24/30	USD	1.440,0	112,50	1.619.995,69	0,84
US55024UJ88	0.3750 % Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.395,0	114,58	1.598.458,55	0,83
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group, Inc. USD Notes 24/32	USD	1.480,0	102,54	1.517.637,88	0,79
US781154AC39	0.0000 % Rubrik, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	1.295,0	101,00	1.308.010,31	0,68
US90279XAA00	6.8750 % UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	1.425,0	103,21	1.470.728,48	0,77
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP LLC USD Notes 24/29	USD	2.060,0	145,70	3.001.383,89	1,56
US95081QAP90	7.2500 % WESCO Distribution, Inc. USD Notes 20/28	USD	1.500,0	101,36	1.520.384,69	0,79
US98379KAB89	7.1250 % XPO, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.575,0	104,50	1.645.835,63	0,86
US98980GAC69	0.0000 % Zscaler, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2028	USD	1.935,0	99,09	1.917.365,92	1,00
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>604.438,44</b>	<b>0,31</b>
<b>Obligationen</b>					<b>604.438,44</b>	<b>0,31</b>
<b>USA</b>					<b>604.438,44</b>	<b>0,31</b>
US40171VAB62	1.2500 % Guidewire Software, Inc. USD Notes 24/29	USD	520,0	116,24	604.438,44	0,31
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>185.948.394,97</b>	<b>96,83</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.681.963,54</b>	<b>2,96</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>5.681.963,54</b>	<b>2,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			5.681.179,25	2,96
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			784,29	0,00
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.681.963,54</b>	<b>2,96</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>9.337,16</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>9.337,16</b>	<b>0,01</b>
	Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-3.458.168,38	-547,04	0,00	
	Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-68.254,35	-49,81	0,00	
	Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-4.800.131,33	9.934,01	0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>9.337,16</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>395.344,56</b>	<b>0,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>192.035.040,23</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	15,53	13,85	11,55
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	22,58	20,08	16,61
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DT/ISIN: LU3006189362	117,86	--	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DS/ISIN: LU3006189289	11,82	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 2DQ/ISIN: LU3006189016	12,22	--	--
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DV/ISIN: LU3006189529	117,28	--	--
- Klasse BMg9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DU/ISIN: LU3006189446	11,76	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 2DR/ISIN: LU3006189107	1.226,27	--	--
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	365.299,48	303.608,22	235.718,91
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2N 34N/ISIN: LU1865151531	2.988.924	4.847.795	4.115.123
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A EU4/ISIN: LU1366192091	1.996.189	3.983.940	3.753.179
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DT/ISIN: LU3006189362	787.764	863.224	361.307
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DS/ISIN: LU3006189289	1.028	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 2DQ/ISIN: LU3006189016	17.700	--	--
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DV/ISIN: LU3006189529	170.761	--	--
- Klasse BMg9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 2DU/ISIN: LU3006189446	11	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 2DR/ISIN: LU3006189107	112	--	--
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A FP4/ISIN: LU1377964140	14.951	--	--
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		192,0	216,9	162,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	84,60
Sonstige Länder	12,23
Sonstige Vermögenswerte	3,17
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	1.115.603,36
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	404.014,52
- negativer Zinssatz	-722,14
Dividenden	1.154.340,26
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	3.747,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.676.983,07</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-16.152,10
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-28.678,97
Pauschalvergütung	-1.540.863,92
Sonstige Kosten	-3.883,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.589.578,29</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.087.404,78</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	264.846,28
- Wertpapiergeschäften	32.956.055,21
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-205.338,89
- Devisen	43.347,45
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>34.146.314,83</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	10.044,77
- Wertpapiergeschäften	3.579.524,60
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-155.233,77
- Devisen	-49,91
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>37.580.600,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 153.916.519,96)	185.948.394,97
Festgelder	0,00
Bankguthaben	5.681.963,54
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	553.285,54
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	29.681,36
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	14.533,53
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	9.934,01
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>192.237.792,95</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-70.361,01
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-131.794,86
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-596,85
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-202.752,72</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>192.035.040,23</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	216.923.356,62
Mittelzuflüsse	39.824.638,85
Mittelrückflüsse	-100.629.189,73
Ausschüttung	-1.664.366,03
Betriebsergebnis	37.580.600,52
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>192.035.040,23</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.847.795
- ausgegeben	2.395.483
- zurückgenommen	-4.254.354
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.988.924</b>

# Allianz All China Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>857.859.643,80</b>	<b>96,98</b>
<b>Aktien</b>					<b>825.360.860,73</b>	<b>93,31</b>
<b>China</b>					<b>700.628.705,06</b>	<b>79,21</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	1.699.000	HKD 30,00	6.551.034,97	0,74
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	Stk	729.000	HKD 45,74	4.285.672,42	0,48
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	2.803.000	HKD 17,92	6.455.893,94	0,73
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	257.101	CNY 298,99	10.786.513,53	1,22
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	823.000	HKD 141,20	14.935.845,61	1,69
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	Stk	1.042.600	CNY 23,22	3.397.039,52	0,38
CNE100002G76	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Class A	Stk	4.466.300	CNY 10,03	6.285.929,24	0,71
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	350.024	CNY 209,78	10.303.447,63	1,16
CNE100001526	BYD Co. Ltd. Class A	Stk	423.500	CNY 109,21	6.489.877,29	0,73
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	255.000	HKD 110,20	3.611.744,82	0,41
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corp. Ltd. Class A	Stk	43.316	CNY 1.325,00	8.053.504,15	0,91
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	30.872.000	HKD 7,48	29.679.846,28	3,35
CNE100002359	China International Capital Corp. Ltd. Class H	Stk	2.892.000	HKD 21,40	7.954.398,52	0,90
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	2.373.500	HKD 46,76	14.264.581,10	1,61
CNE000001G87	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	Stk	2.326.520	CNY 27,25	8.895.983,33	1,01
CNE000001DB6	CITIC Securities Co. Ltd. Class A	Stk	1.925.085	CNY 29,90	8.076.845,25	0,91
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	413.154	CNY 402,00	23.305.513,61	2,63
CNE100000MD4	East Money Information Co. Ltd. Class A	Stk	2.759.500	CNY 27,12	10.501.243,94	1,19
CNE100005576	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Class A	Stk	89.628	CNY 303,80	3.820.780,94	0,43
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	306.380	CNY 365,77	15.724.945,82	1,78
CNE100000GS4	Eve Energy Co. Ltd. Class A	Stk	149.600	CNY 91,00	1.910.265,14	0,22
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class H	Stk	686.000	HKD 45,76	4.034.645,81	0,46
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	23.075.000	HKD 5,74	17.023.501,21	1,92
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	Stk	748.500	CNY 95,77	10.058.702,32	1,14
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Class A	Stk	312.857	CNY 71,55	3.141.059,61	0,35
CNE1000055Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	1.641.400	HKD 22,80	4.809.994,28	0,54
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	675.580	CNY 71,50	6.778.030,04	0,77
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	Stk	68.840	CNY 1.443,99	13.948.442,32	1,58
CNE1000070N6	Lens Technology Co. Ltd.	Stk	1.943.400	HKD 30,70	7.668.242,84	0,87
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	611.940	HKD 104,50	8.219.027,18	0,93
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	764.174	CNY 72,66	7.791.271,07	0,88
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	605.761	CNY 154,80	13.158.092,32	1,49
CNE1000070H8	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. Class H	Stk	524.600	HKD 69,95	4.716.407,15	0,53
CNE100000ML7	NAJURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	267.249	CNY 452,36	16.963.714,23	1,92
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	480.200	HKD 236,80	14.615.010,70	1,65
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	Stk	854.601	CNY 80,99	9.712.151,74	1,10
CNE100004272	Nongfu Spring Co. Ltd. Class H	Stk	1.330.200	HKD 53,90	9.215.119,95	1,04
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Class H	Stk	10.468.000	HKD 7,08	9.525.598,13	1,08
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	Stk	1.826.000	HKD 17,56	4.121.170,37	0,47
CNE000001R84	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	Stk	1.758.674	CNY 55,11	13.599.922,00	1,54
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	1.443.500	HKD 53,05	9.842.319,53	1,11
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	Stk	172.800	HKD 266,80	5.925.497,88	0,67
CNE1000048G6	Remegen Co. Ltd. Class H	Stk	817.500	HKD 117,20	12.314.326,29	1,39
CNE1000028B9	Seres Group Co. Ltd. Class A	Stk	326.700	CNY 171,57	7.865.224,97	0,89
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	1.143.389	CNY 54,02	8.667.009,11	0,98
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. Class A	Stk	872.845	CNY 79,98	9.795.783,81	1,11
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd. Class A	Stk	829.000	CNY 109,02	12.681.813,78	1,43
CNE000001P78	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	Stk	1.699.800	CNY 34,02	8.114.332,46	0,92
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	Stk	774.296	CNY 71,50	7.768.438,30	0,88
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	996.300	HKD 663,00	84.898.289,94	9,60
CNE100000SP5	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	Stk	792.000	CNY 73,47	8.164.994,28	0,92
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	332.600	HKD 118,70	5.074.207,79	0,57

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	1.022.800	CNY	62,22	8.929.792,96	1,01
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	4.087.800	HKD	54,00	28.371.263,87	3,21
KYG982AW1003	XPeng, Inc. Class A	Stk	810.100	HKD	93,15	9.698.772,56	1,10
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.008.174	CNY	55,70	7.879.730,28	0,89
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	3.491.100	CNY	18,55	9.087.132,62	1,03
CNE100000CT1	Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. Class A	Stk	1.135.700	CNY	26,44	4.213.526,60	0,48
CNE100006Z79	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	Stk	781.500	HKD	43,82	4.401.458,78	0,50
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	Stk	1.118.236	CNY	48,43	7.599.212,73	0,86
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	1.009.300	CNY	49,81	7.054.357,72	0,80
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	375.595	CNY	403,68	21.275.398,28	2,40
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	6.352.000	HKD	32,60	26.614.810,20	3,01
<b>Hongkong</b>						<b>114.348.720,26</b>	<b>12,92</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	3.827.700	HKD	177,00	87.077.598,34	9,84
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	2.993.500	HKD	30,38	11.688.595,13	1,32
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	192.100	HKD	442,00	10.913.019,17	1,23
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	301.251	HKD	120,60	4.669.507,62	0,53
<b>Singapur</b>						<b>10.383.435,41</b>	<b>1,18</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	135.550	HKD	596,00	10.383.435,41	1,18
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>32.498.783,07</b>	<b>3,67</b>
<b>China</b>						<b>21.488.398,20</b>	<b>2,43</b>
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. (ADR's)	Stk	182.011	USD	13,08	2.380.703,88	0,27
US4280501085	Hesai Group (ADR's)	Stk	481.428	USD	28,25	13.600.341,00	1,54
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	232.084	USD	23,73	5.507.353,32	0,62
<b>Irland</b>						<b>11.010.384,87</b>	<b>1,24</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	84.261	USD	130,67	11.010.384,87	1,24
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>857.859.643,80</b>	<b>96,98</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>26.150.571,85</b>	<b>2,96</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>26.150.571,85</b>	<b>2,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			26.149.381,12	2,96	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			1.190,73	0,00	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>26.150.571,85</b>	<b>2,96</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>1.475.446,34</b>	<b>0,17</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>1.475.446,34</b>	<b>0,17</b>
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-38.452.897,62		-8.659,78	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2025	CNY	-4.000,00		0,41	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-858.370,76		78,94	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2025	EUR	-47.932,68		-266,41	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2025	EUR	-318.168,95		-1.154,29	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-335.212,55		-1.937,52	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 09 Oct 2025	GBP	-98.054,26		-122,67	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 10 Oct 2025	GBP	-27.187,47		-14,69	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 09 Oct 2025	HKD	-100.249,89		0,51	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold HKD / Bought USD - 10 Oct 2025	HKD	-101.755,66		-1,02	0,00
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2025	SGD	-117.335,89		-202,86	0,00
Sold SGD / Bought USD - 10 Oct 2025	SGD	-527.265,61		-464,51	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-594.522,12		3.599,53	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-3.197.392,58		5.134,52	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-11.350.177,07		31.146,98	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2025	USD	-181.090,86		1.161,02	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-24.537,47		44,06	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-231.427.244,87		1.667.663,96	0,19
Sold USD / Bought GBP - 09 Oct 2025	USD	-894,91		0,83	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-36.435.571,90		-220.560,67	-0,02
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>1.475.446,34</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	USD			<b>-931.287,44</b>	<b>-0,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	USD			<b>884.554.374,55</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	12,45	9,50	8,62
- Klasse PT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	881,02	665,40	598,15
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	150,00	118,27	111,16
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	84,01	65,32	61,24
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	135,48	103,49	93,07
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLW/ISIN: LU2879809494	128,31	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	846,18	650,78	605,45
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.591,70	1.237,11	1.154,62
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	1.508,45	1.167,65	1.087,40
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	866,76	665,52	617,39
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	1.436,48	1.074,09	953,20
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	1.369,83	1.006,58	968,78
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	1.554,84	1.141,90	1.098,19
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	96,39	70,73	68,10
- Klasse W6 (GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	87,21	64,67	62,53
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	9,19	6,80	6,04
- Klasse WT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	1.401,84	1.022,58	896,93
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	12,03	9,13	8,22
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	12,31	8,99	8,47
- Klasse PT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	1.168,77	851,69	795,58
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	13,18	9,91	8,74
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	14,35	10,63	9,38
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E KS9/ISIN: LU3092027831	12,84	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	1.750,43	1.283,79	1.121,45
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	1.541,61	1.130,92	988,12
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	1.514,37	1.120,91	980,93
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	15,35	11,27	9,86
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	1.583,97	1.157,43	1.007,35
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2J GQC/ISIN: LU1794554631	6.523.816	6.054.575	6.495.559
- Klasse PT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A3C 8CK/ISIN: LU2414745187	72	72	72
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DVQ/ISIN: LU1946895353	323.633	299.925	352.924
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1P9/ISIN: LU0348826909	40.600	88.297	73.956
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVS/ISIN: LU1946895510	85.821	1.087.263	2.010.562
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLW/ISIN: LU2879809494	531.522	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q PY6/ISIN: LU2306818308	99	135	1.285
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DVR/ISIN: LU1946895437	1.183	1.072	1.537
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J NXZ/ISIN: LU1835930212	8.993	1.092	44.902
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q QA8/ISIN: LU2309373897	8.244	7.420	5.509
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D X68/ISIN: LU2545180189	86.841	3.298	1.044
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P YJ7/ISIN: LU2105731603	142	177	873

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2J NVT/ISIN: LU1835929719	19.311	26.416	68.901
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 8AA/ISIN: LU2199565925	20.582	6.309	17.898
- Klasse W6 (GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q JLY/ISIN: LU2264183349	7.195	8.054	16.638
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3C 5E8/ISIN: LU2399975544	2.920.554	1.310.208	1.612.702
- Klasse WT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3D XRV/ISIN: LU2549540479	235.434	249.164	275.516
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2J GQB/ISIN: LU1794554557	3.880.853	2.874.977	6.102.258
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4YG/ISIN: LU2575859058	374.293	16.583	143
- Klasse PT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4B6/ISIN: LU2571886634	6	3	1
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P FGQ/ISIN: LU1961090484	2.161.445	2.401.369	2.985.268
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RC/ISIN: LU1720050803	7.584.565	6.647.655	17.658.125
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E KS9/ISIN: LU3092027831	8.274	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P CB9/ISIN: LU1942584027	33.920	10.760	16.133
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J NVU/ISIN: LU1835929800	64.891	57.172	49.664
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J P57/ISIN: LU1851368685	144	1.118	2.344
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7Q9/ISIN: LU1720050555	3.182.777	2.774.128	7.169.088
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7QS/ISIN: LU1720048575	43.680	21.239	32.642
Teilfondsvermögen in Mio. USD		884,6	519,6	839,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
China	81,64
Hongkong	12,92
Sonstige Länder	2,42
Sonstige Vermögenswerte	3,02
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	439.244,79
- negativer Zinssatz	-377,38
Dividenden	9.422.722,31
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.861.589,72</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-195.979,00
Pauschalvergütung	-7.889.755,52
Sonstige Kosten	-6.836,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.092.571,07</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.769.018,65</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	24.682.476,75
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3.618.165,02
- Devisen	-283.618,47
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>22.549.711,91</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	171.409.870,87
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.506.018,22
- Devisen	-101,09
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>192.453.463,47</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 627.095.755,42)	857.859.643,80
Festgelder	0,00
Bankguthaben	26.150.571,85
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	748.613,73
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	4.588.046,78
- Wertpapiergeschäften	796.205,84
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.708.830,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>891.851.912,76</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-716.247,60
- Wertpapiergeschäften	-5.275.037,81
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.072.868,38
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-233.384,42
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-7.297.538,21</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>884.554.374,55</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	519.596.082,24
Mittelzuflüsse	494.116.818,94
Mittelrückflüsse	-320.634.687,36
Ausschüttung	-977.302,74
Betriebsergebnis	192.453.463,47
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>884.554.374,55</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	23.948.481
- ausgegeben	15.482.094
- zurückgenommen	-11.281.685
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.148.890</b>

# Allianz Alternative Investment Strategies

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.635.972,53</b>	<b>99,37</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>350.154,00</b>	<b>9,57</b>
DE000A3D9GL3	Empureon Volatility One Fund -I- EUR - (0.770%)	Stk	315 EUR	1.111,60	350.154,00	9,57
<b>Irland</b>					<b>1.537.750,51</b>	<b>42,03</b>
IE00BLP58Q81	Jupiter Asset Management Series PLC - Jupiter Strategic Absolute Return Bond Fund -I- EUR (hedged) - (0.560%)	Stk	18.000 EUR	11,90	214.187,40	5,85
IE00B643RZ01	Lyxor Investment Strategies plc - Lyxor Epsilon Global Trend Fund -I- EUR - (1.120%)	Stk	1.750 EUR	152,17	266.291,03	7,28
IE00BWFBRBY02	Lyxor Newcits IRL II plc - Lyxor / Chenavari Credit Fund -I- EUR - (1.910%)	Stk	2.000 EUR	127,99	255.974,00	7,00
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man GLG Event Driven Alternative -INXX- EUR (hedged) - (1.320%)	Stk	22 EUR	11.858,03	260.876,66	7,13
IE00BDTYJF13	Polar Capital Funds - Global Absolute Return Fund -S- USD - (0.850%)	Stk	1.700 USD	170,28	246.205,42	6,73
IE00BHBXMW22	UBS (Irl) Investor Selection PLC - Global Equity Long Short Fund -I-A1-PF- EUR - (0.870%)	Stk	1.840 EUR	159,90	294.216,00	8,04
<b>Luxemburg</b>					<b>1.748.068,02</b>	<b>47,77</b>
LU0575255335	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility -I- EUR - (1.050%)	Stk	275 EUR	1.007,67	277.109,25	7,57
LU0776931064	BlackRock Strategic Funds - European Absolute Return Fund -I2- EUR - (1.080%)	Stk	1.590 EUR	177,29	281.891,10	7,70
LU0992627298	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Long-Short European Equities -F- EUR - (1.150%)	Stk	1.610 EUR	187,53	301.923,30	8,25
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1.600%)	Stk	206 EUR	1.458,25	300.399,50	8,21
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	Stk	210 EUR	1.646,24	345.710,40	9,45
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1.980%)	Stk	18.650 EUR	12,92	241.034,47	6,59
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.635.972,53</b>	<b>99,37</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>23.420,90</b>	<b>0,64</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>23.420,90</b>	<b>0,64</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			23.420,90	0,64
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>23.420,90</b>	<b>0,64</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-499,41</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>3.658.894,02</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	914,72	910,32	886,96
Aktienumlauf in Stück		4.000	4.000	4.000
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D SM5/ISIN: LU1622987391	4.000	4.000	4.000

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	3,7	3,6	3,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Globale Mischfonds	27,89
Internationale Aktien	24,89
Europäische Aktien	16,46
Absolute Return Europe/Nordamerika	9,45
Absolute Return Europe	7,70
Aktien Europa/USA	7,13
Internationale Anleihen	5,85
Sonstige Vermögenswerte	0,63
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	638,69
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	349,65
Sonstige Erträge	4.798,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.787,20</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-192,74
Pauschalvergütung	-17.778,56
Sonstige Kosten	-409,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-18.380,84</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-12.593,64</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-294.392,94
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-306.986,58</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	380.451,58
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	700,21
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>74.165,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	3.635.972,53
(Anschaffungspreis EUR 3.301.440,95)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	23.420,90
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	1.015,16
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.660.408,59</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.514,57
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.514,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.658.894,02</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.641.280,81
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	0,00
Ausschüttung	-56.552,00
Betriebsergebnis	74.165,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.658.894,02</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.000
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	0
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.000</b>

# Allianz American Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>423.218.277,42</b>	<b>64,30</b>
<b>Obligationen</b>						<b>423.218.277,42</b>	<b>64,30</b>
<b>Kanada</b>						<b>4.528.296,85</b>	<b>0,69</b>
US67077MBD92	5.4000 %	Nutrien Ltd. USD Notes 24/34	USD	4.390,0 %	103,15	4.528.296,85	0,69
<b>Irland</b>						<b>12.543.349,88</b>	<b>1,90</b>
US00774MBE49	6.1500 %	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	5.860,0 %	107,22	6.283.138,88	0,95
US892938AA96	5.2500 %	Trane Technologies Financing Ltd. USD Notes 23/33	USD	6.000,0 %	104,34	6.260.211,00	0,95
<b>Supranational</b>						<b>4.594.726,00</b>	<b>0,70</b>
US62954HBB33	5.0000 %	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. USD Notes 22/33	USD	4.530,0 %	101,43	4.594.726,00	0,70
<b>Niederlande</b>						<b>3.221.570,22</b>	<b>0,49</b>
US456837BM48	5.5500 %	ING Groep NV USD FLR-Notes 24/35	USD	3.100,0 %	103,92	3.221.570,22	0,49
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>13.418.680,10</b>	<b>2,04</b>
US06738ECA10	5.7460 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	4.495,0 %	105,36	4.735.793,55	0,72
US404280DH94	5.4020 %	HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	3.840,0 %	103,96	3.992.190,72	0,61
US853254CU23	6.2960 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	4.315,0 %	108,71	4.690.695,83	0,71
<b>USA</b>						<b>384.911.654,37</b>	<b>58,48</b>
US025816DA48	4.4200 %	American Express Co. USD FLR-Notes 22/33	USD	6.335,0 %	99,17	6.282.339,05	0,95
US03027XBZ24	5.6500 %	American Tower Corp. USD Notes 23/33	USD	4.020,0 %	105,63	4.246.316,75	0,64
US03740MAD20	5.4500 %	Aon North America, Inc. USD Notes 24/34	USD	6.100,0 %	104,35	6.365.553,74	0,97
US03831WAD02	5.5000 %	AppLovin Corp. USD Notes 24/34	USD	3.945,0 %	103,45	4.081.063,05	0,62
US04316JAN90	5.1500 %	Arthur J Gallagher & Co. USD Notes 24/35	USD	6.005,0 %	101,26	6.080.738,06	0,92
US045054AR41	5.9500 %	Ashtead Capital, Inc. USD Notes 23/33	USD	4.520,0 %	106,02	4.791.967,95	0,73
US053332BH40	6.5500 %	AutoZone, Inc. USD Notes 23/33	USD	5.510,0 %	111,92	6.166.663,07	0,94
US06051GKY43	5.0150 %	Bank of America Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	2.785,0 %	102,40	2.851.751,16	0,43
US06051GMA49	5.4680 %	Bank of America Corp. USD FLR-Notes 24/35	USD	2.715,0 %	104,72	2.843.144,20	0,43
US501797AL82	6.8750 %	Bath & Body Works, Inc. USD Notes 16/35	USD	920,0 %	104,08	957.533,24	0,15
US097023CY98	5.1500 %	Boeing Co. USD Notes 20/30	USD	6.070,0 %	102,83	6.241.687,52	0,95
US09951LAC72	5.9500 %	Booz Allen Hamilton, Inc. USD Notes 23/33	USD	3.660,0 %	105,26	3.852.453,41	0,59
US11135FCD15	4.8000 %	Broadcom, Inc. USD Notes 24/34	USD	6.645,0 %	100,86	6.701.855,28	1,02
US14040HCV50	5.2470 %	Capital One Financial Corp. USD FLR-Notes 22/30	USD	5.835,0 %	102,97	6.008.073,69	0,91
US1248EPCN14	4.5000 %	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/32	USD	1.035,0 %	90,99	941.782,74	0,14
US12513GBL23	5.5500 %	CDW LLC/CDW Finance Corp. USD Notes 24/34	USD	5.375,0 %	102,72	5.521.146,25	0,84
US15089QBA13	6.7500 %	Celanese US Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	945,0 %	100,41	948.866,00	0,14
US808513CD58	5.6430 %	Charles Schwab Corp. USD FLR-Notes 23/29	USD	3.610,0 %	103,92	3.751.387,09	0,57
US16411QAS03	5.7500 %	Cheniere Energy Partners LP USD Notes 25/34	USD	3.080,0 %	104,23	3.210.216,24	0,49
US172967PA33	6.2700 %	Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 22/33	USD	2.585,0 %	109,34	2.826.559,72	0,43
US172967PF20	5.1740 %	Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 24/30	USD	3.650,0 %	102,69	3.748.305,09	0,57
US20030NBP50	4.4000 %	Comcast Corp. USD Notes 15/35	USD	3.240,0 %	96,25	3.118.528,51	0,47
US207410AH48	2.2500 %	CONMED Corp. USD Notes 22/27	USD	2.000,0 %	95,36	1.907.200,00	0,29
US210385AD21	6.1250 %	Constellation Energy Generation LLC USD Notes 23/34	USD	3.800,0 %	109,02	4.142.805,60	0,63
US231021BA37	5.3000 %	Cummins, Inc. USD Notes 25/35	USD	3.150,0 %	103,55	3.261.976,20	0,50
US126650DU15	5.2500 %	CVS Health Corp. USD Notes 23/33	USD	3.245,0 %	102,51	3.326.516,35	0,51

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US26142RAB06	0.0000 % DraftKings Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	2.000,0	91,05	1.821.000,00	0,28
US292554AP79	4.0000 % Encore Capital Group, Inc. USD Notes 23/29	USD	2.000,0	100,90	2.018.000,00	0,31
US31359MFJ71	7.1250 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	113,47	1.702.025,55	0,26
US31359MFP32	7.2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 00/30	USD	1.500,0	114,85	1.722.812,25	0,26
US31359MEU36	6.2500 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 99/29	USD	1.500,0	108,75	1.631.291,85	0,25
US337738BE73	5.6000 % Fiserv, Inc. USD Notes 23/33	USD	5.930,0	105,01	6.227.080,55	0,95
US345370CX67	9.6250 % Ford Motor Co. USD Notes 20/30	USD	4.000,0	116,79	4.671.683,20	0,71
US35137LAJ44	5.4760 % Fox Corp. USD Notes 20/39	USD	4.810,0	100,65	4.841.398,24	0,74
US36962GXZ26	6.7500 % General Electric Co. USD MTN 02/32	USD	2.115,0	113,97	2.410.487,07	0,37
US37045VAZ31	5.6000 % General Motors Co. USD Notes 22/32	USD	2.945,0	104,02	3.063.497,97	0,47
US37940XAQ51	5.4000 % Global Payments, Inc. USD Notes 22/32	USD	5.355,0	102,50	5.488.904,99	0,83
US38141GA534	6.5610 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 23/34	USD	3.285,0	112,22	3.686.542,96	0,56
US382550BS94	6.6250 % Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 25/30	USD	1.895,0	101,78	1.928.795,43	0,29
US404119CQ00	5.5000 % HCA, Inc. USD Notes 23/33	USD	3.910,0	104,04	4.068.094,59	0,62
US42824CBV00	5.0000 % Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 24/34	USD	6.105,0	99,56	6.078.315,05	0,92
US45687VAF31	5.4500 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 24/34	USD	3.920,0	104,47	4.095.336,50	0,62
US46266TAF57	6.2500 % IQVIA, Inc. USD Notes 24/29	USD	4.910,0	105,40	5.174.995,16	0,79
US46647PAX42	4.4520 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 18/29	USD	2.830,0	100,90	2.855.597,63	0,43
US46647PEC68	5.3360 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	5.920,0	104,01	6.157.421,01	0,94
US573874AQ74	5.9500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 23/33	USD	4.750,0	107,48	5.105.492,85	0,78
US595112CE14	5.8000 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	7.360,0	105,36	7.754.440,80	1,18
US55306NAB01	1.2500 % MKS, Inc. USD Notes 24/30	USD	1.000,0	109,06	1.090.614,13	0,17
US61747YFB65	5.9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	6.000,0	104,97	6.298.071,60	0,96
US63938CAN83	9.3750 % Navient Corp. USD Notes 23/30	USD	1.450,0	110,85	1.607.351,10	0,24
US63938CAQ15	7.8750 % Navient Corp. USD Notes 25/32	USD	1.505,0	105,48	1.587.442,40	0,24
US674599ED34	6.6250 % Occidental Petroleum Corp. USD Notes 20/30	USD	5.805,0	107,05	6.214.188,65	0,94
US682691AG50	7.1250 % OneMain Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	2.320,0	104,30	2.419.808,72	0,37
US682691AK62	7.1250 % OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	1.875,0	103,86	1.947.386,25	0,30
US68389XCT00	4.7000 % Oracle Corp. USD Notes 24/34	USD	4.795,0	97,93	4.695.526,77	0,71
US67103HAN70	5.0000 % O'Reilly Automotive, Inc. USD Notes 24/34	USD	3.280,0	101,16	3.317.901,71	0,50
US690742AP69	5.7000 % Owens Corning USD Notes 24/34	USD	4.375,0	105,53	4.616.826,38	0,70
US694308KG17	5.9000 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 22/32	USD	5.860,0	104,90	6.147.263,06	0,93
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corp. of America USD Notes 23/33	USD	5.845,0	106,20	6.207.207,05	0,94
US87165BAP85	5.1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	3.775,0	101,37	3.826.704,67	0,58
US871829BL07	5.9500 % Sysco Corp. USD Notes 20/30	USD	3.315,0	106,15	3.518.765,09	0,53
US876030AL10	5.5000 % Tapestry, Inc. USD Notes 24/35	USD	3.885,0	102,27	3.973.252,05	0,60
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources Corp. USD Notes 24/35	USD	4.470,0	102,01	4.560.030,27	0,69
US88033GDK31	6.1250 % Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	1.425,0	100,07	1.425.934,80	0,22
US87264ADF93	5.1500 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 24/34	USD	6.145,0	102,52	6.299.575,02	0,96
US90353TAP57	4.8000 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 24/34	USD	7.100,0	100,21	7.114.685,64	1,08
US912810FM54	6.2500 % United States Government USD Bonds 00/30	USD	3.500,0	110,67	3.873.293,90	0,59
US912810FP85	5.3750 % United States Government USD Bonds 01/31	USD	3.555,0	107,74	3.830.315,91	0,58
US912810PU60	5.0000 % United States Government USD Bonds 07/37	USD	2.000,0	107,41	2.148.155,60	0,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91282CFV81	4.1250	% United States Government USD Bonds 22/32	USD	4.500,0	% 101,29	4.558.148,10	0,69
US91282CJJ18	4.5000	% United States Government USD Bonds 23/33	USD	4.500,0	% 103,51	4.658.097,60	0,71
US91282CNC19	4.2500	% United States Government USD Bonds 25/35	USD	2.000,0	% 101,05	2.021.039,00	0,31
US91282CNT44	4.2500	% United States Government USD Bonds 25/35	USD	5.500,0	% 100,94	5.551.433,25	0,84
US912810EW46	6.0000	% United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 100,79	2.519.715,50	0,38
US912810EX29	6.7500	% United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.500,0	% 102,62	2.565.421,75	0,39
US912810EY02	6.5000	% United States Government USD Bonds 96/26	USD	2.000,0	% 103,35	2.067.024,00	0,31
US912810EZ76	6.6250	% United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 104,25	2.606.239,50	0,40
US912810FA17	6.3750	% United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 104,99	2.624.796,75	0,40
US912810FB99	6.1250	% United States Government USD Bonds 97/27	USD	2.500,0	% 105,06	2.626.562,50	0,40
US912810FE39	5.5000	% United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.000,0	% 105,23	2.104.526,80	0,32
US912810FF04	5.2500	% United States Government USD Bonds 98/28	USD	2.250,0	% 104,73	2.356.518,83	0,36
US912810FG86	5.2500	% United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.750,0	% 105,34	2.896.948,18	0,44
US912810FJ26	6.1250	% United States Government USD Bonds 99/29	USD	2.500,0	% 108,82	2.720.502,50	0,41
US91282CFU09	4.1250	% United States Government USD Bonds 22/27	USD	3.000,0	% 101,02	3.030.703,20	0,46
US91282CGL90	4.0000	% United States Government USD Bonds 23/26	USD	2.000,0	% 100,03	2.000.578,00	0,30
US91282CGR60	4.6250	% United States Government USD Bonds 23/26	USD	3.000,0	% 100,36	3.010.776,30	0,46
US91282CHQ78	4.1250	% United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	% 101,36	3.040.710,90	0,46
US91282CGP05	4.0000	% United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	% 100,89	3.026.789,10	0,46
US91282CJM47	4.3750	% United States Government USD Bonds 23/30	USD	3.000,0	% 102,90	3.087.117,00	0,47
US91282CGM73	3.5000	% United States Government USD Bonds 23/33	USD	4.500,0	% 97,20	4.374.147,60	0,66
US91282CJV46	4.2500	% United States Government USD Bonds 24/26	USD	2.500,0	% 100,09	2.502.285,00	0,38
US91282CKJ98	4.5000	% United States Government USD Bonds 24/27	USD	1.500,0	% 101,24	1.518.635,10	0,23
US91282CKG59	4.1250	% United States Government USD Bonds 24/29	USD	3.000,0	% 101,57	3.046.968,60	0,46
US91282CJX02	4.0000	% United States Government USD Bonds 24/31	USD	4.075,0	% 101,13	4.120.970,89	0,63
US91282CKN01	4.6250	% United States Government USD Bonds 24/31	USD	4.500,0	% 104,20	4.688.824,05	0,71
US91282CLW90	4.2500	% United States Government USD Bonds 24/34	USD	5.000,0	% 101,27	5.063.672,00	0,77
US91282CKQ32	4.3750	% United States Government USD Bonds 24/34	USD	5.000,0	% 102,46	5.122.968,50	0,78
US91282CMM00	4.6250	% United States Government USD Bonds 25/35	USD	4.765,0	% 104,08	4.959.210,92	0,75
US91324PCQ37	4.6250	% UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 15/35	USD	4.950,0	% 98,87	4.894.012,53	0,74

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91740PAF53	6.8750 %	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. USD Notes 19/27	USD	910,0 %	100,11	911.000,40	0,14
US925550AH86	1.6250 %	Viavi Solutions, Inc. USD Notes 23/26	USD	1.000,0 %	104,88	1.048.750,00	0,16
US95000U3F88	5.5570 %	Wells Fargo & Co. USD FLR-MTN 23/34	USD	3.825,0 %	105,17	4.022.878,73	0,61
US969457CJ76	5.6500 %	Williams Cos., Inc. USD Notes 23/33	USD	3.980,0 %	105,31	4.191.236,91	0,64
US98139AAD72	1.2500 %	Workiva, Inc. USD Notes 23/28	USD	2.000,0 %	98,63	1.972.500,00	0,30
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>199.175.895,05</b>	<b>30,26</b>
<b>Obligationen</b>						<b>199.175.895,05</b>	<b>30,26</b>
<b>Bermudas</b>						<b>4.615.237,91</b>	<b>0,70</b>
US62886HBR12	6.7500 %	NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/32	USD	2.635,0 %	103,04	2.715.122,45	0,41
US947075AU14	8.6250 %	Weatherford International Ltd. USD Notes 21/30	USD	1.855,0 %	102,43	1.900.115,46	0,29
<b>Kanada</b>						<b>11.919.475,68</b>	<b>1,81</b>
US68245XAR08	6.1250 %	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	2.200,0 %	102,55	2.256.071,40	0,34
US097751CD18	6.7500 %	Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.780,0 %	104,48	2.904.455,04	0,44
US14071LAA61	6.7500 %	Capstone Copper Corp. USD Notes 25/33	USD	2.810,0 %	103,06	2.896.064,68	0,44
US36168QAQ73	6.7500 %	GFL Environmental, Inc. USD Notes 23/31	USD	2.415,0 %	104,65	2.527.377,20	0,39
US443628AH54	6.1250 %	Hudbay Minerals, Inc. USD Notes 20/29	USD	1.320,0 %	101,17	1.335.507,36	0,20
<b>Kaimaninseln</b>						<b>2.002.390,17</b>	<b>0,30</b>
US89386MAA62	8.3750 %	Transocean Titan Financing Ltd. USD Notes 23/28	USD	1.942,9 %	103,06	2.002.390,17	0,30
<b>Irland</b>						<b>7.081.739,80</b>	<b>1,08</b>
US344045AA72	6.3750 %	Flutter Treasury DAC USD Notes 24/29	USD	6.845,0 %	103,46	7.081.739,80	1,08
<b>Jersey</b>						<b>1.971.930,02</b>	<b>0,30</b>
US00687YAD76	7.5000 %	Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	1.905,0 %	103,51	1.971.930,02	0,30
<b>Liberia</b>						<b>3.257.591,54</b>	<b>0,49</b>
US780153BV38	6.0000 %	Royal Caribbean Cruises Ltd. USD Notes 24/33	USD	3.170,0 %	102,76	3.257.591,54	0,49
<b>Panama</b>						<b>988.072,07</b>	<b>0,15</b>
US143658CA82	5.7500 %	Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	970,0 %	101,86	988.072,07	0,15
<b>Singapur</b>						<b>2.690.149,61</b>	<b>0,41</b>
US81180LAQ86	8.5000 %	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. USD Notes 25/31	USD	2.535,0 %	106,12	2.690.149,61	0,41
<b>Supranational</b>						<b>1.985.076,73</b>	<b>0,30</b>
US18060TAE55	6.7500 %	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. USD Notes 25/32	USD	1.945,0 %	102,06	1.985.076,73	0,30
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.402.243,35</b>	<b>0,37</b>
US92858RAD26	7.7500 %	Vmed O2 UK Financing I PLC USD Notes 24/32	USD	2.285,0 %	105,13	2.402.243,35	0,37
<b>USA</b>						<b>160.261.988,17</b>	<b>24,35</b>
US00253PAA66	6.7500 %	AAR Escrow Issuer LLC USD Notes 24/29	USD	2.285,0 %	103,07	2.355.223,35	0,36
US00751YAL02	7.3750 %	Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.920,0 %	103,24	1.982.208,56	0,30
US02352NAA72	6.7500 %	Amer Sports Co. USD Notes 24/31	USD	3.120,0 %	104,36	3.256.168,03	0,49
US02406PBD15	7.7500 %	American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.480,0 %	100,69	1.490.251,96	0,23
US030727AB71	7.6250 %	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC USD Notes 25/33	USD	1.515,0 %	104,16	1.577.977,81	0,24
US04288BAB62	8.0000 %	Arsenal AIC Parent LLC USD Notes 23/30	USD	1.520,0 %	106,11	1.612.864,40	0,24
US053773BH95	8.0000 %	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. USD Notes 23/31	USD	2.660,0 %	103,44	2.751.623,70	0,42
US05464CAD39	6.2500 %	Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.265,0 %	103,54	2.345.208,18	0,36
US12008RAR84	6.3750 %	Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	2.235,0 %	103,34	2.309.564,07	0,35
US127190AE62	6.3750 %	CACI International, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.415,0 %	103,45	1.463.793,45	0,22
US12769GAD25	6.0000 %	Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	3.050,0 %	98,56	3.006.186,45	0,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US1248EPCS01	6.3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 22/29	USD	700,0 %	101,54	710.790,50	0,11
US1248EPT83	7.3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 23/31	USD	3.175,0 %	103,14	3.274.748,85	0,50
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries, Inc. USD Notes 22/30	USD	1.845,0 %	104,27	1.923.722,46	0,29
US163851AJ70	8.0000 % Chemours Co. USD Notes 24/33	USD	1.820,0 %	99,45	1.810.012,39	0,27
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs, Inc. USD Notes 23/31	USD	875,0 %	102,72	898.759,75	0,14
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.385,0 %	102,63	1.421.382,57	0,22
US18589GAA31	7.6250 % Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 25/34	USD	1.975,0 %	103,17	2.037.702,30	0,31
US88632QAE35	6.5000 % Cloud Software Group, Inc. USD Notes 22/29	USD	2.475,0 %	100,97	2.498.975,33	0,38
US20600DAA19	6.8750 % Concentra Escrow Issuer Corp. USD Notes 24/32	USD	1.920,0 %	103,94	1.995.648,00	0,30
US23804LAC72	0.0000 % Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	1.000,0 %	99,55	995.500,00	0,15
US23918KAY47	6.7500 % DaVita, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.405,0 %	103,34	1.451.882,04	0,22
US254945AA66	8.8750 % Directv Financing LLC USD Notes 25/30	USD	1.535,0 %	98,63	1.513.931,36	0,23
US29450YAB56	8.6250 % EquipmentShare.com, Inc. USD Notes 24/32	USD	3.070,0 %	107,97	3.314.583,83	0,50
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC USD Notes 23/30	USD	3.500,0 %	106,29	3.720.185,00	0,56
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	1.640,0 %	104,60	1.715.459,68	0,26
US668771AM05	6.2500 % Gen Digital, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.760,0 %	102,39	2.825.917,08	0,43
US37960BAD73	7.3750 % Global Medical Response, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.495,0 %	102,74	1.536.015,33	0,23
US389375AN64	9.6250 % Gray Media, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.425,0 %	101,68	1.448.887,28	0,22
US398905AQ20	6.3750 % Group 1 Automotive, Inc. USD Notes 24/30	USD	1.415,0 %	102,47	1.450.017,01	0,22
US42704LAG95	7.2500 % Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.310,0 %	104,44	2.412.533,97	0,37
US45784PAL58	6.5000 % Insulet Corp. USD Notes 25/33	USD	2.025,0 %	104,29	2.111.858,33	0,32
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.800,0 %	103,00	1.854.043,20	0,28
US46284VAQ41	6.2500 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 24/33	USD	2.705,0 %	102,14	2.762.916,76	0,42
US531968AB19	6.2500 % Light & Wonder International, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.985,0 %	100,29	1.990.786,28	0,30
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	2.085,0 %	101,17	2.109.396,59	0,32
US62482BAB80	5.2500 % Medline Borrower LP USD Notes 21/29	USD	2.890,0 %	99,13	2.864.945,72	0,44
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/32	USD	1.800,0 %	104,54	1.881.630,00	0,29
US651229BG06	8.5000 % Newell Brands, Inc. USD Notes 25/28	USD	1.895,0 %	106,22	2.012.869,00	0,31
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media, Inc. USD Notes 19/27	USD	3.205,0 %	99,94	3.203.052,64	0,49
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.720,0 %	103,52	1.780.626,56	0,27
US629377CX83	6.2500 % NRG Energy, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.880,0 %	102,70	1.930.692,32	0,29
US68622FAB76	7.8750 % Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV USD Notes 24/34	USD	2.270,0 %	93,01	2.111.307,71	0,32
US69073TAU79	7.2500 % Owens-Brockway Glass Container, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.410,0 %	101,94	1.437.352,59	0,22
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer LLC USD Notes 24/31	USD	3.480,0 %	103,67	3.607.576,80	0,55
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.805,0 %	106,16	1.916.142,88	0,29
US70932MAF41	6.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 25/33	USD	920,0 %	103,36	950.939,60	0,14
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group, Inc. USD Notes 24/32	USD	2.805,0 %	102,56	2.876.878,13	0,44
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating LLC USD Notes 24/33	USD	1.410,0 %	102,03	1.438.627,23	0,22
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings, Inc. USD Notes 24/33	USD	2.350,0 %	101,09	2.375.610,30	0,36
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group, Inc. USD Notes 23/28	USD	2.685,0 %	102,66	2.756.512,29	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US74736KAJ07	3.3750 % Qorvo, Inc. USD Notes 20/31	USD	5.075,0	92,01	4.669.482,13	0,71
US74843PAB67	6.7500 % Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.760,0	103,98	2.869.936,32	0,44
US77311WAB72	6.3750 % Rocket Cos., Inc. USD Notes 25/33	USD	2.350,0	103,60	2.434.614,10	0,37
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	960,0	98,50	945.597,79	0,14
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. USD Notes 24/32	USD	2.790,0	103,42	2.885.532,39	0,44
US82967NBC11	5.5000 % Sirius XM Radio LLC USD Notes 19/29	USD	2.845,0	99,97	2.844.192,30	0,43
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy Co. USD Notes 24/32	USD	1.365,0	100,95	1.377.921,09	0,21
US83304AAL08	6.8750 % Snap, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.845,0	102,52	1.891.484,78	0,29
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos LLC USD Notes 24/32	USD	915,0	102,99	942.316,41	0,14
US861932AA97	7.2500 % Stonepeak Nile Parent LLC USD Notes 25/32	USD	2.295,0	105,52	2.421.794,16	0,37
US86765KAD19	6.2500 % Sunoco LP USD Notes 25/33	USD	1.890,0	101,95	1.926.788,08	0,29
US880349AU90	8.0000 % Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	1.480,0	100,55	1.488.184,93	0,23
US893647BY22	6.3750 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.955,0	101,62	1.986.733,56	0,30
US893647CA37	6.7500 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/34	USD	1.950,0	103,45	2.017.220,97	0,31
US90279XAA00	6.8750 % UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	2.890,0	103,23	2.983.216,95	0,45
US911365BQ63	6.0000 % United Rentals North America, Inc. USD Notes 22/29	USD	5.995,0	102,79	6.162.344,43	0,94
US922966AD85	6.7500 % Venture Global Plaquemines LNG LLC USD Notes 25/36	USD	1.875,0	106,48	1.996.516,88	0,30
US92564RAJ41	5.7500 % VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. USD Notes 22/27	USD	5.345,0	101,28	5.413.460,36	0,82
US94107JAC71	7.0000 % Waste Pro USA, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.880,0	103,87	1.952.727,80	0,30
US95081QAS30	6.3750 % WESCO Distribution, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.985,0	103,77	2.059.814,65	0,31
US96949VAN38	6.6250 % Williams Scotsman, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.855,0	103,00	1.910.618,47	0,29
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>9.506.187,47</b>	<b>1,44</b>
<b>Obligationen</b>					<b>9.506.187,47</b>	<b>1,44</b>
<b>USA</b>					<b>9.506.187,47</b>	<b>1,44</b>
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum Corp. USD Notes 23/29	USD	1.640,0	104,55	1.714.665,92	0,26
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources Corp. USD Notes 22/31	USD	2.275,0	103,68	2.358.826,93	0,36
US98379KAA07	6.2500 % XPO, Inc. USD Notes 23/28	USD	5.320,0	102,12	5.432.694,62	0,82
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>631.900.359,94</b>	<b>96,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>20.809.393,01</b>	<b>3,16</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>20.809.393,01</b>	<b>3,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			20.809.393,01	3,16
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>20.809.393,01</b>	<b>3,16</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>946.927,85</b>	<b>0,14</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>946.927,85</b>	<b>0,14</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-464.694,59		-1.580,07	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-100.310,88		-597,71	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-1.807.207,51		428,66	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-59.841.131,00		1.411,67	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-2.928,90		18,02	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-6.780.990,88		112.206,24	0,02
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-7.434.924,00		56.676,30	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-8.193.139,40		25.290,96	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-103.777.811,07		809.115,88	0,12
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-6.768.081,81		-54.964,59	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-164.766,33		-1.077,51	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>946.927,85</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>4.574.126,42</b>	<b>0,70</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>658.230.807,22</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	7,83	7,93	7,58
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	7,59	7,80	7,58
- Klasse AMi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YT/ISIN: LU2756315235	9,98	10,18	--
- Klasse AMi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 1YY/ISIN: LU2756314774	9,43	9,99	--
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	7,62	7,74	7,40
- Klasse AMi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 1YV/ISIN: LU2756315078	9,67	10,08	--
- Klasse AMi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 1YU/ISIN: LU2756315151	9,79	10,14	--
- Klasse WT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 MRV/ISIN: LU2883296308	1.034,20	1.003,59	--
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	7,92	8,05	7,75
- Klasse AM (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	996,96	1.004,86	965,63
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 1YX/ISIN: LU2756314857	1.863,50	1.979,16	--
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YW/ISIN: LU2756314931	9,78	10,13	--
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	8,39	8,52	8,11
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	7,17	7,51	7,38
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	7,70	7,95	7,70
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	11,25	10,77	9,68
- Klasse BMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	6,98	7,36	7,28
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	7,23	7,50	7,31
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	10,31	9,94	8,98
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 MRY/ISIN: LU2888534364	9,84	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	10,21	9,81	8,85
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	1.166,69	1.110,30	991,45
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	10,63	10,13	9,05
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	96.043,46	95.966,68	89.688,10
Aktienumlauf in Stück		50.846.989	50.141.808	36.102.826
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q G8B/ISIN: LU2257995394	763.123	913.705	604.130
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P 079/ISIN: LU2128073975	544.061	566.282	489.363

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YT/ISIN: LU2756315235	1.812	1.710	--
- Klasse AMi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 1YY/ISIN: LU2756314774	626.736	987	--
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2Q G8A/ISIN: LU2257996368	7.324.267	8.425.976	1.771.113
- Klasse AMi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 1YV/ISIN: LU2756315078	92.066	47.866	--
- Klasse AMi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 1YU/ISIN: LU2756315151	1.094	1.032	--
- Klasse WT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 MRV/ISIN: LU2883296308	86.210	34	--
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q G79/ISIN: LU2257995121	15.568.605	14.331.561	11.269.232
- Klasse AM (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A3D 20B/ISIN: LU2556244403	35.027	138.568	221.282
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 1YX/ISIN: LU2756314857	484.124	50.316	--
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YW/ISIN: LU2756314931	21.683	11.871	--
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ3/ISIN: LU1560902808	4.545.684	6.177.285	5.189.865
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L31/ISIN: LU2282081327	1.476.655	541.885	62.303
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 078/ISIN: LU2128073892	4.405.365	3.807.597	1.651.483
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 08A/ISIN: LU2128074197	3.383.286	3.301.226	2.623.767
- Klasse BMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L32/ISIN: LU2282081590	2.572.869	1.735.884	929.424
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B78/ISIN: LU2226247380	6.823.060	8.158.079	9.502.034
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B79/ISIN: LU2226247463	724.614	955.627	1.241.764
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 MRY/ISIN: LU2888534364	117	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G37/ISIN: LU2257586466	1.240.307	817.229	469.566
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 08B/ISIN: LU2128074270	109.914	128.763	67.069
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLR/ISIN: LU2349349881	14.515	26.529	9.468
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ2/ISIN: LU1560902717	1.795	1.796	963
Teilfondsvermögen in Mio. USD		658,2	563,7	344,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Obligationen USA	84,27
Obligationen Irland	2,98
Obligationen Kanada	2,50
Obligationen Vereinigtes Königreich	2,41
Obligationen sonstiger Länder	3,84
Sonstige Vermögenswerte	4,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	34.238.744,46
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	663.551,80
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>34.902.296,26</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-160.078,61
Pauschalvergütung	-5.728.163,61
Sonstige Kosten	-9.607,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.897.849,71</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>29.004.446,55</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	620.174,77
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	4.064.474,17
- Devisen	-324.205,67
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>33.364.889,82</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.224.662,18
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	343.304,54
- Devisen	40,84
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>34.932.897,38</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 624.596.790,24)	631.900.359,94
Festgelder	0,00
Bankguthaben	20.809.393,01
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	8.310.628,82
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	254.534,30
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.005.147,73
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>662.280.063,80</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.963.715,68
- Wertpapiergeschäften	-1.489.412,50
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-537.908,52
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-58.219,88
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.049.256,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>658.230.807,22</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	563.702.662,28
Mittelzuflüsse	333.917.623,60
Mittelrückflüsse	-252.748.244,27
Ausschüttung	-21.574.131,77
Betriebsergebnis	34.932.897,38
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>658.230.807,22</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	50.141.808
- ausgegeben	38.402.558
- zurückgenommen	-37.697.377
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>50.846.989</b>

# Allianz Asia Ex China Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>28.643.247,56</b>	<b>98,46</b>
<b>Aktien</b>					<b>27.934.685,31</b>	<b>96,02</b>
<b>Indien</b>					<b>11.583.842,82</b>	<b>39,82</b>
INE679V01027	Aditya Vision Ltd.	Stk	101.538	INR 553,65	633.327,39	2,18
INE343G01021	Bharti Hexacom Ltd.	Stk	27.579	INR 1.647,10	511.755,88	1,76
INE0S4R01014	Crizac Ltd.	Stk	152.096	INR 295,05	505.565,90	1,74
INE935N01020	Dixon Technologies India Ltd.	Stk	3.419	INR 16.184,00	623.374,93	2,14
INE758T01015	Eternal Ltd.	Stk	322.389	INR 325,60	1.182.575,75	4,06
INE756I01012	HDB Financial Services Ltd.	Stk	67.580	INR 750,30	571.238,53	1,96
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	82.118	INR 948,70	877.670,75	3,02
INE481N01025	Home First Finance Co. India Ltd.	Stk	35.764	INR 1.213,20	488.813,11	1,68
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	54.028	INR 1.350,00	821.707,06	2,82
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	Stk	9.432	INR 5.597,00	594.734,95	2,04
INE980O01024	Jyoti CNC Automation Ltd.	Stk	42.089	INR 837,80	397.258,61	1,37
INE918Z01012	Kaynes Technology India Ltd.	Stk	7.560	INR 7.000,00	596.189,32	2,05
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	4.649	USD 94,07	437.331,43	1,50
INE027H01010	Max Healthcare Institute Ltd.	Stk	40.989	INR 1.122,50	518.343,95	1,78
INE301O01023	National Securities Depository Ltd.*	Stk	44.972	INR 1.197,50	606.711,30	2,09
INE457L01029	PG Electroplast Ltd.	Stk	60.642	INR 500,50	341.933,74	1,18
INE205C01021	Poly Medicure Ltd.	Stk	15.986	INR 1.940,80	349.530,40	1,20
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	36.371	INR 1.367,10	560.170,05	1,93
INE123W01016	SBI Life Insurance Co. Ltd.	Stk	31.697	INR 1.783,70	636.948,52	2,19
INE673O01025	Tbo Tek Ltd.	Stk	19.297	INR 1.511,80	328.661,25	1,13
<b>Singapur</b>					<b>129.098,53</b>	<b>0,44</b>
SG1I44882534	Food Empire Holdings Ltd.	Stk	67.100	SGD 2,48	129.098,53	0,44
<b>Südkorea</b>					<b>7.569.443,53</b>	<b>26,02</b>
KR7034020008	Doosan Enerbility Co. Ltd.	Stk	9.930	KRW 62.700,00	443.755,39	1,52
KR7441270006	Fine M-Tech Co. Ltd.	Stk	60.872	KRW 11.220,00	486.785,10	1,67
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	13.160	KRW 87.200,00	817.898,15	2,81
KR7443060009	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd. Class C	Stk	3.397	KRW 210.000,00	508.442,32	1,75
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	Stk	28.442	KRW 28.150,00	570.644,17	1,96
KR7093320000	KINX, Inc.	Stk	3.423	KRW 96.100,00	234.453,73	0,81
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd.	Stk	1.004	KRW 601.000,00	430.065,93	1,48
KR7251970000	Pumtech Korea Co. Ltd.	Stk	9.993	KRW 59.600,00	424.491,50	1,46
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	33.262	KRW 83.900,00	1.989.010,94	6,84
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	4.795	KRW 347.500,00	1.187.600,23	4,08
KR7014620009	Sung Kwang Bend Co. Ltd.	Stk	20.374	KRW 32.800,00	476.296,07	1,64
<b>Taiwan</b>					<b>7.680.572,86</b>	<b>26,40</b>
TW0005536007	Acter Group Corp. Ltd.	Stk	11.000	TWD 775,00	279.709,95	0,96
TW0006510001	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	Stk	10.000	TWD 1.925,00	631.603,12	2,17
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	29.000	TWD 854,00	812.586,13	2,79
TW0002383007	Elite Material Co. Ltd.	Stk	17.000	TWD 1.225,00	683.279,74	2,35
TW0007722001	LINE Pay Taiwan Ltd.	Stk	20.000	TWD 606,00	397.663,89	1,37
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	7.000	TWD 1.315,00	302.021,13	1,04
TW0006223001	MPI Corp.	Stk	6.000	TWD 1.715,00	337.620,58	1,16
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	71.000	TWD 260,00	605.682,79	2,08
TW0006937006	Skytech, Inc.	Stk	28.000	TWD 255,00	234.267,34	0,80
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	68.000	TWD 1.305,00	2.911.608,37	10,01
TW0003491007	Universal Microwave Technology, Inc.	Stk	33.000	TWD 447,50	484.529,82	1,67
<b>Vietnam</b>					<b>971.727,57</b>	<b>3,34</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corp.	Stk	178.638	VND 77.700,00	525.246,83	1,81
VN000000NLG1	Nam Long Investment Corp.	Stk	293.500	VND 40.200,00	446.480,74	1,53
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>708.562,25</b>	<b>2,44</b>
<b>Singapur</b>					<b>708.562,25</b>	<b>2,44</b>
US81141R1005	Sea Ltd. (ADR's)	Stk	3.905	USD 181,45	708.562,25	2,44

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>28.643.247,56</b>	<b>98,46</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>385.641,43</b>	<b>1,33</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>385.641,43</b>	<b>1,33</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			385.641,43	1,33
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>385.641,43</b>	<b>1,33</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>USD 63.818,04</b>	<b>0,21</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>USD 29.092.707,03</b>	<b>100,00</b>

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

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	154,95	145,33	122,48
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	18,62	16,75	13,56
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 1H6/ISIN: LU0348788117	87,11	79,66	64,13
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 1J0/ISIN: LU0348791418	2.169,58	1.937,37	1.543,74
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VUA/ISIN: LU1254141333	45.467	45.231	45.260
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1H 668/ISIN: LU0589944569	206.475	397.877	1.764.182
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 1H6/ISIN: LU0348788117	230.752	269.894	319.228
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 1J0/ISIN: LU0348791418	99	2.853	54
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		29,1	35,2	42,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Technologie	27,84
Industrie	21,78
Finanzen	20,06
Kommunikation	13,37
Konsumgüter, zyklisch	7,21
Konsumgüter, nicht zyklisch	6,27
Energie	1,93
Sonstige Vermögenswerte	1,54
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	9.892,30
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	274.477,93
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>284.370,23</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-13.945,95
Pauschalvergütung	-556.983,02
Sonstige Kosten	-2.726,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-573.655,90</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-289.285,67</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.115.766,07
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-580.535,44
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.245.944,96</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.053.429,92
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-1.678,08
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.190.836,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 23.304.193,24)	28.643.247,56
Festgelder	0,00
Bankguthaben	385.641,43
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	11.142,03
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	26.114,30
- Wertpapiergeschäften	332.457,51
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>29.398.602,83</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-126.078,37
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-132.422,85
Sonstige Verbindlichkeiten	-47.394,58
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-305.895,80</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>29.092.707,03</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	35.249.656,57
Mittelzuflüsse	7.643.829,27
Mittelrückflüsse	-15.714.640,23
Ausschüttung	-276.975,54
Betriebsergebnis	2.190.836,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>29.092.707,03</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	715.855
- ausgegeben	61.258
- zurückgenommen	-294.320
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>482.793</b>

# Allianz Asia Pacific Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>33.027.440,68</b>	<b>98,04</b>
<b>Aktien</b>					<b>16.013.171,69</b>	<b>47,53</b>
<b>Australien</b>					<b>144.562,63</b>	<b>0,43</b>
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	10.621	AUD 20,59	144.562,63	0,43
<b>Indien</b>					<b>3.948.266,56</b>	<b>11,72</b>
INE466L01038	360 ONE WAM Ltd.	Stk	13.292	INR 1.016,10	152.156,72	0,45
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	6.898	INR 1.885,70	146.541,34	0,44
INE791I01019	Brigade Enterprises Ltd.	Stk	11.201	INR 895,50	113.002,16	0,34
INE129A01019	GAIL India Ltd.	Stk	32.787	INR 176,24	65.098,43	0,19
INE474Q01031	Global Health Ltd.	Stk	21.728	INR 1.310,70	320.839,19	0,95
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd.	Stk	5.160	INR 1.995,70	116.013,71	0,34
INE970X01018	Lemon Tree Hotels Ltd.	Stk	207.102	INR 166,22	387.821,54	1,15
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	Stk	8.713	INR 3.431,50	336.834,12	1,00
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	5.517	USD 94,07	518.984,19	1,54
INE634S01028	Mankind Pharma Ltd.	Stk	4.518	INR 2.433,80	123.878,37	0,37
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	Stk	1.333	INR 15.991,00	240.143,11	0,71
INE013P01021	Onesource Speciality Pharma Ltd.	Stk	3.942	INR 1.766,80	78.463,63	0,23
INE134E01011	Power Finance Corp. Ltd.	Stk	60.908	INR 407,85	279.858,93	0,83
INE721A01047	Shriram Finance Ltd.	Stk	53.188	INR 613,55	367.644,42	1,09
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	Stk	8.960	INR 1.595,40	161.043,04	0,48
INE494B01023	TVS Motor Co. Ltd.	Stk	11.818	INR 3.432,60	457.016,14	1,36
INE494B04019	TVS Motor Co. Ltd. (non-convertible redeemable)	Stk	47.272	INR 0,00	0,00	0,00
INE716A01013	Whirlpool of India Ltd.	Stk	6.254	INR 1.177,00	82.927,52	0,25
<b>Indonesien</b>					<b>232.078,01</b>	<b>0,69</b>
ID1000106701	Akr Corporindo Tbk. PT	Stk	1.138.500	IDR 1.210,00	82.663,37	0,25
ID1000109507	Bank Central Asia Tbk. PT	Stk	154.400	IDR 7.625,00	70.645,06	0,21
ID1000115306	Ciputra Development Tbk. PT	Stk	1.411.500	IDR 930,00	78.769,58	0,23
<b>Malaysia</b>					<b>91.965,78</b>	<b>0,27</b>
MYL5309OO009	ITMAX SYSTEM Bhd.	Stk	86.200	MYR 4,49	91.965,78	0,27
<b>Philippinen</b>					<b>214.587,63</b>	<b>0,64</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Stk	108.600	PHP 115,00	214.587,63	0,64
<b>Singapur</b>					<b>369.425,91</b>	<b>1,10</b>
SG1F60858221	Singapore Tech Engineering Ltd.	Stk	55.500	SGD 8,58	369.425,91	1,10
<b>Südkorea</b>					<b>5.409.065,38</b>	<b>16,05</b>
KR7192820009	Cosmax, Inc.	Stk	1.246	KRW 214.500,00	190.490,00	0,56
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	4.508	KRW 87.200,00	280.173,62	0,83
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	806	KRW 1.107.000,00	635.930,29	1,89
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	Stk	971	KRW 582.000,00	402.781,08	1,20
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	Stk	706	KRW 515.000,00	259.142,58	0,77
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	657	KRW 411.000,00	192.457,15	0,57
KR7012330007	Hyundai Mobis Co. Ltd.	Stk	947	KRW 298.500,00	201.475,00	0,60
KR7035720002	Kakao Corp.	Stk	1.851	KRW 59.600,00	78.628,42	0,23
KR7161890009	Kolmar Korea Co. Ltd.	Stk	2.404	KRW 77.800,00	133.303,30	0,40
KR7030200000	KT Corp.	Stk	5.944	KRW 50.500,00	213.942,48	0,63
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	27.682	KRW 83.900,00	1.655.336,45	4,91
KR7010140002	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	Stk	16.384	KRW 21.900,00	255.735,43	0,76
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	Stk	5.143	KRW 70.800,00	259.523,47	0,77
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	2.625	KRW 347.500,00	650.146,11	1,93
<b>Taiwan</b>					<b>5.138.725,69</b>	<b>15,25</b>
TW0002345006	Accton Technology Corp.	Stk	13.000	TWD 1.045,00	445.731,35	1,32
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	256.000	TWD 42,90	360.338,60	1,07
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	8.000	TWD 854,00	224.161,69	0,66
TW0002383007	Elite Material Co. Ltd.	Stk	2.000	TWD 1.225,00	80.385,85	0,24
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	Stk	120.540	TWD 88,30	349.225,08	1,04
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Stk	23.000	TWD 216,00	163.002,82	0,48
TW0003653002	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	Stk	4.000	TWD 2.410,00	316.293,72	0,94
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	4.000	TWD 1.315,00	172.583,50	0,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
TW0002382009	Quanta Computer, Inc.		Stk	14.000	TWD 290,00	133.210,84	0,40
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.		Stk	66.000	TWD 1.305,00	2.825.972,83	8,39
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.		Stk	13.000	TWD 159,00	67.819,41	0,20
<b>Thailand</b>						<b>134.716,61</b>	<b>0,40</b>
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F		Stk	214.800	THB 20,30	134.716,61	0,40
<b>Vietnam</b>						<b>329.777,49</b>	<b>0,98</b>
VN000000FPT1	FPT Corp.		Stk	26.450	VND 93.000,00	93.084,46	0,28
VN000000MWGO	Mobile World Investment Corp.		Stk	80.500	VND 77.700,00	236.693,03	0,70
<b>Obligationen</b>						<b>15.470.067,72</b>	<b>45,92</b>
<b>Australien</b>						<b>1.166.444,37</b>	<b>3,46</b>
USQ60976AE90	7.0000 %	Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	100,0	% 101,16	101.159,33	0,30
USQ66345AB78	4.7000 %	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. USD Notes 21/31	USD	194,5	% 98,29	191.121,54	0,57
USQ7390AAB81	7.5000 %	Perenti Finance Pty. Ltd. USD Notes 24/29	USD	200,0	% 104,74	209.483,96	0,62
USQ7700PAA23	5.9000 %	Port of Newcastle Investments Financing Pty. Ltd. USD Notes 21/31	USD	200,0	% 103,37	206.731,34	0,61
USQ8053LAB01	5.1250 %	Scentre Group Trust 2 USD FLR-Notes 20/80	USD	200,0	% 100,46	200.912,12	0,60
US980236AT06	5.4000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 25/30	USD	250,0	% 102,81	257.036,08	0,76
<b>Bermudas</b>						<b>208.589,44</b>	<b>0,62</b>
XS3130021366	8.3750 %	Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	200,0	% 104,29	208.589,44	0,62
<b>Britische Jungferinseln</b>						<b>1.047.474,49</b>	<b>3,11</b>
XS2277590209	4.0000 %	CAS Capital No 1 Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 99,07	198.147,66	0,59
XS2877153234	6.3750 %	Celestial Dynasty Ltd. USD Notes 24/28	USD	200,0	% 100,28	200.564,76	0,59
XS3012400746	7.2000 %	Elect Global Investments Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200,0	% 103,74	207.484,08	0,62
XS2611093365	9.3750 %	Five Holdings Bvi Ltd. USD Notes 23/28	USD	200,0	% 104,68	209.358,64	0,62
XS2044279334	2.8200 %	Hysan MTN Ltd. USD MTN 19/29	USD	250,0	% 92,77	231.919,35	0,69
<b>Kaimaninseln</b>						<b>204.692,16</b>	<b>0,61</b>
XS3068748618	6.2090 %	Riyad Sukuk Ltd. USD FLR-MTN 25/35	USD	200,0	% 102,35	204.692,16	0,61
<b>Hongkong</b>						<b>950.189,99</b>	<b>2,82</b>
XS2222027364	5.8250 %	Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 20/undefined	USD	250,0	% 99,99	249.983,75	0,74
XS2592797398	6.7500 %	Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 23/27	USD	250,0	% 100,94	252.337,83	0,75
XS2393542548	3.0000 %	Dah Sing Bank Ltd. USD FLR-MTN 21/31	USD	250,0	% 97,87	244.672,95	0,73
XS3148200457	4.6250 %	Swire Pacific MTN Financing HK Ltd. USD MTN 25/32	USD	200,0	% 101,60	203.195,46	0,60
<b>Indien</b>						<b>1.903.858,89</b>	<b>5,65</b>
USY00130VS35	4.2000 %	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. USD Notes 20/27	USD	200,0	% 98,73	197.461,46	0,59
XS1391575161	4.0000 %	Adani Transmission Step-One Ltd. USD Notes 16/26	USD	200,0	% 99,18	198.367,42	0,59
USY1009XAA73	4.1000 %	Axis Bank Ltd. (Grandhinagar) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0	% 98,42	196.847,38	0,58
USY3R78RET83	8.7500 %	IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0	% 102,25	204.496,62	0,61
US62828M2D24	6.3750 %	Muthoot Finance Ltd. USD MTN 24/29	USD	200,0	% 101,54	203.074,18	0,60
XS2863565326	7.8000 %	Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	250,0	% 102,60	256.502,70	0,76
USY7279WAA90	5.8750 %	ReNew PvT Ltd. USD Notes 20/27	USD	250,0	% 100,12	250.295,25	0,74
USY7280PAA13	4.5000 %	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power PvT Ltd. other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	200,0	% 96,55	193.093,94	0,57
USY775M1CJ07	6.1500 %	Shriram Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	200,0	% 101,86	203.719,94	0,61
<b>Indonesien</b>						<b>1.362.690,79</b>	<b>4,04</b>
XS2904540692	5.6580 %	Bank Bukopin Tbk. PT USD Notes 24/27	USD	250,0	% 100,54	251.355,10	0,74
XS2385923722	4.3000 %	Bank Negara Indonesia Tbk. PT USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0	% 97,18	242.960,58	0,72

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2349180104	3.3980 % Indofood CBP Sukses Makmur USD Notes 21/31	USD	200,0 %	93,22	186.441,96	0,55
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT USD Notes 21/26	USD	250,0 %	99,63	249.067,25	0,74
US74449AAA97	5.2500 % Pertamina Hulu Energi PT USD Notes 25/30	USD	250,0 %	102,20	255.501,70	0,76
US69370RAL15	2.3000 % Pertamina Persero PT USD Notes 21/31	USD	200,0 %	88,68	177.364,20	0,53
<b>Insel Man</b>					<b>199.366,40</b>	<b>0,59</b>
XS1551355149	4.2500 % Gohl Capital Ltd. USD Notes 17/27	USD	200,0 %	99,68	199.366,40	0,59
<b>Japan</b>					<b>1.231.063,62</b>	<b>3,66</b>
USJ1121LAA38	6.2000 % Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200,0 %	104,54	209.079,84	0,62
USJ54675BC69	6.2500 % Nippon Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/53	USD	200,0 %	106,22	212.434,06	0,63
US65535HBZ10	4.9040 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	200,0 %	101,59	203.172,80	0,61
USJ6587BAA66	5.1250 % Rakuten Group, Inc. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	99,66	199.320,36	0,59
XS3109834112	6.8750 % SoftBank Group Corp. USD Notes 25/31	USD	200,0 %	102,20	204.390,08	0,61
USJ7772YAA40	5.4160 % Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc. USD FLR-Notes 25/36	USD	200,0 %	101,33	202.666,48	0,60
<b>Malaysia</b>					<b>184.447,68</b>	<b>0,55</b>
USY2700RAA06	3.8820 % GENM Capital Labuan Ltd. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	92,22	184.447,68	0,55
<b>Mauritius</b>					<b>1.395.207,99</b>	<b>4,14</b>
USV0002UAA52	3.5750 % Azure Power Energy Ltd. USD Notes 21/26	USD	143,2 %	98,08	140.415,73	0,42
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	450,0 %	99,78	449.026,88	1,33
USV28479AA77	7.9500 % Diamond II Ltd. USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,78	201.562,50	0,60
USV3856JAB99	7.2500 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0 %	101,99	203.973,64	0,60
USV4606AAA17	4.7000 % India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	189,8 %	99,00	187.843,35	0,56
USV4819LAA09	4.0000 % India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	216,7 %	98,03	212.385,89	0,63
<b>Neuseeland</b>					<b>508.060,58</b>	<b>1,51</b>
USQ1269WAA38	5.6980 % Bank of New Zealand USD FLR-Notes 25/35	USD	250,0 %	103,10	257.746,88	0,77
US96122UAA25	5.0000 % Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	250,0 %	100,13	250.313,70	0,74
<b>Philippinen</b>					<b>198.802,38</b>	<b>0,59</b>
XS2399476972	4.2000 % Globe Telecom, Inc. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	99,40	198.802,38	0,59
<b>Singapur</b>					<b>1.129.420,60</b>	<b>3,35</b>
XS2972561737	5.3980 % Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. USD FLR-MTN 25/undefined	USD	200,0 %	101,28	202.559,48	0,60
USY56616AA68	8.6250 % Medco Cypress Tree Pte Ltd. USD Notes 25/30	USD	250,0 %	105,65	264.132,05	0,78
XS2888260564	5.4500 % Nanshan Life Pte Ltd. USD Notes 24/34	USD	250,0 %	99,24	248.100,63	0,74
XS3096123883	6.9500 % Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	200,0 %	107,80	215.605,08	0,64
XS2350621517	4.3500 % TML Holdings Pte. Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	99,51	199.023,36	0,59
<b>Südkorea</b>					<b>1.609.903,48</b>	<b>4,78</b>
XS1452410571	3.6250 % Busan Bank Co. Ltd. USD MTN 16/26	USD	200,0 %	99,28	198.565,82	0,59
XS3187679041	4.2500 % KB Capital Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	200,0 %	98,84	197.684,98	0,59
USY4S96CVW07	3.5000 % KEB Hana Bank USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0 %	98,51	197.029,28	0,59
XS2703610050	6.8750 % Korea Investment & Securities Co. Ltd. USD Notes 23/26	USD	200,0 %	102,53	205.068,14	0,61
USY5S5CGAR36	5.8750 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/35	USD	200,0 %	103,44	206.876,82	0,61
XS2739009939	5.8750 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0 %	101,81	203.629,06	0,60

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2861753924	5.5000 %	Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0 %	101,81	203.625,28	0,60
USY7749XAY77	2.8750 %	Shinhan Financial Group Co. Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	98,71	197.424,10	0,59
<b>Thailand</b>						<b>843.120,20</b>	<b>2,50</b>
XS2242131071	5.2750 %	Kasikornbank PCL (Hong Kong) USD FLR-MTN 20/undefined	USD	200,0 %	100,00	199.999,74	0,59
XS2371174504	4.0000 %	Kasikornbank PCL (Hong Kong) USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0 %	98,33	196.652,30	0,58
XS2313655677	4.4000 %	Krung Thai Bank PCL USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0 %	99,51	248.779,00	0,74
XS2362785656	2.7000 %	Minor International PCL USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	98,84	197.689,16	0,59
<b>Niederlande</b>						<b>478.329,10</b>	<b>1,42</b>
USN3700LAD75	3.8500 %	Greenko Dutch BV USD Notes 21/26	USD	173,0 %	99,13	171.491,02	0,51
USN8106HAA16	5.6250 %	Motherson Global Investments BV USD Notes 24/29	USD	300,0 %	102,28	306.838,08	0,91
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>199.480,28</b>	<b>0,59</b>
XS3187728277	7.7500 %	Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd. USD MTN 25/29	USD	200,0 %	99,74	199.480,28	0,59
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>399.275,00</b>	<b>1,19</b>
USG11185AA61	6.6700 %	Biocon Biologics Global PLC USD Notes 24/29	USD	200,0 %	96,82	193.644,64	0,58
XS3068732455	5.2440 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	200,0 %	102,82	205.630,36	0,61
<b>USA</b>						<b>249.650,28</b>	<b>0,74</b>
XS1418635337	4.5000 %	Lendlease US Capital, Inc. USD MTN 16/26	USD	250,0 %	99,86	249.650,28	0,74
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>1.544.201,27</b>	<b>4,59</b>
<b>Indien</b>						<b>1.172.240,04</b>	<b>3,48</b>
US40415F1012		HDFC Bank Ltd. (ADR's)	Stk	13.046 USD	34,14	445.390,44	1,32
US45104G1040		ICICI Bank Ltd. (ADR's)	Stk	9.336 USD	30,31	282.974,16	0,84
US4567881085		Infosys Ltd. (ADR's)	Stk	12.457 USD	16,32	203.298,24	0,60
US7594701077		Reliance Industries Ltd. (GDR's)	Stk	3.931 USD	61,20	240.577,20	0,72
<b>Singapur</b>						<b>277.074,15</b>	<b>0,83</b>
US81141R1005		Sea Ltd. (ADR's)	Stk	1.527 USD	181,45	277.074,15	0,83
<b>Südkorea</b>						<b>94.887,08</b>	<b>0,28</b>
US48268K1016		Kt Corp. (ADR's)	Stk	4.871 USD	19,48	94.887,08	0,28
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>33.027.440,68</b>	<b>98,04</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.070.675,84</b>	<b>3,18</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.070.675,84</b>	<b>3,18</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.070.675,84	3,18
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.070.675,84</b>	<b>3,18</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>			<b>-409.894,03</b>	<b>-1,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>USD</b>			<b>33.688.222,49</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	369,64	346,25	333,70
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	5,94	5,32	4,86
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 0U6/ISIN: LU2746118475	11,93	10,99	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 187/ISIN: LU2749775156	11,67	10,92	--
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09X/ISIN: LU0348744680	5.148.114	6.053.262	6.997.469
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09Y/ISIN: LU0348744763	7.194	7.774	7.193
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 0U6/ISIN: LU2746118475	5.140.687	6.045.267	6.990.276
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 187/ISIN: LU2749775156	115	110	--
		118	111	--
Teilfondsvermögen in Mio. USD		33,7	35,2	36,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Finanzen	33,62
Technologie	18,35
Konsumgüter, zyklisch	11,10
Industrie	9,94
Kommunikation	7,65
Energie	7,01
Konsumgüter, nicht zyklisch	6,93
Sonstige Sektoren	3,44
Sonstige Vermögenswerte	1,96
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	856.797,24
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	41.094,12
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	233.731,88
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	14,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.131.638,03</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-16.119,95
Pauschalvergütung	-495.073,90
Sonstige Kosten	-1.345,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-512.539,61</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>619.098,42</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.907.393,84
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3,84
- Devisen	-55.358,46
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.471.129,96</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.694.154,31
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-6.672,31
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.158.611,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 27.863.178,37)	33.027.440,68
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.070.675,84
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	196.040,53
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	8.650,67
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	25.607,40
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>34.328.415,12</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-54.620,30
- Wertpapiergeschäften	-497.668,00
Kapitalertragsteuer	-42.008,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.895,56
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-640.192,63</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>33.688.222,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	35.167.628,60
Mittelzuflüsse	5.676.548,28
Mittelrückflüsse	-10.823.471,20
Ausschüttung	-491.095,15
Betriebsergebnis	4.158.611,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>33.688.222,49</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	6.053.262
- ausgegeben	845.631
- zurückgenommen	-1.750.779
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.148.114</b>

# Allianz Asian Multi Income Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>185.070.542,33</b>	<b>100,41</b>
<b>Aktien</b>					<b>121.354.814,07</b>	<b>65,84</b>
<b>Australien</b>					<b>11.583.700,94</b>	<b>6,29</b>
AU0000030678	Coles Group Ltd.	Stk	170.600 AUD	23,29	2.626.532,56	1,43
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	Stk	61.895 AUD	44,15	1.806.427,55	0,98
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	191.955 AUD	20,59	2.612.703,03	1,42
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	Stk	25.800 AUD	122,03	2.081.232,46	1,13
AU000000TCL6	Transurban Group	Stk	135.900 AUD	13,80	1.239.746,29	0,67
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	Stk	20.400 AUD	90,25	1.217.059,05	0,66
<b>China</b>					<b>28.854.027,09</b>	<b>15,65</b>
KYG040111059	ANTA Sports Products Ltd.	Stk	75.000 HKD	93,50	901.297,48	0,49
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	1.483.000 HKD	7,48	1.425.732,44	0,77
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	537.000 HKD	46,76	3.227.335,18	1,75
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	50.100 CNY	402,00	2.826.079,94	1,53
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	Stk	246.400 CNY	27,28	943.204,22	0,51
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	1.006.000 HKD	9,02	1.166.271,87	0,63
CNE100006PM5	Mao Geping Cosmetics Co. Ltd.	Stk	100.900 HKD	103,70	1.344.823,24	0,73
CNE1000003W8	Petrochina Co. Ltd. Class H	Stk	2.076.000 HKD	7,08	1.889.104,10	1,03
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	633.000 HKD	53,05	4.316.029,28	2,34
CNE100003PV3	Poly Property Services Co. Ltd. Class H	Stk	451.800 HKD	34,82	2.021.949,37	1,10
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	89.900 HKD	663,00	7.660.700,86	4,16
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	434.700 CNY	18,55	1.131.499,11	0,61
<b>Hongkong</b>					<b>22.311.830,40</b>	<b>12,11</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	195.700 HKD	177,00	4.452.043,26	2,42
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	542.000 HKD	36,54	2.545.441,46	1,38
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	473.500 HKD	30,38	1.848.855,79	1,00
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	327.400 HKD	15,56	654.762,13	0,36
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	Stk	238.000 HKD	42,88	1.311.677,35	0,71
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	555.000 HKD	19,55	1.394.553,01	0,76
HK0000093390	HKT Trust & HKT Ltd.	Stk	1.008.000 HKD	11,52	1.492.479,23	0,81
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	52.300 HKD	442,00	2.971.113,50	1,61
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd.	Stk	22.900 USD	62,80	1.438.120,00	0,78
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	1.007.400 HKD	22,14	2.866.651,16	1,56
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	86.200 HKD	120,60	1.336.133,51	0,72
<b>Indien</b>					<b>17.327.085,77</b>	<b>9,40</b>
INE894V01022	Belrise Industries Ltd.	Stk	371.257 INR	156,80	655.820,62	0,35
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	54.306 INR	1.885,70	1.153.678,44	0,63
INE271C01023	DLF Ltd.	Stk	73.190 INR	711,25	586.459,99	0,32
INE758T01015	Eternal Ltd.	Stk	523.359 INR	325,60	1.919.766,69	1,04
INE129A01019	GAIL India Ltd.	Stk	714.835 INR	176,24	1.419.301,46	0,77
INE756I01012	HDB Financial Services Ltd.	Stk	86.620 INR	750,30	732.179,36	0,40
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	116.688 INR	948,70	1.247.152,19	0,68
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	53.526 INR	1.350,00	814.072,19	0,44
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	74.405 INR	1.442,10	1.208.820,61	0,66
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	23.795 USD	94,07	2.238.395,65	1,21
INE417T01026	PB Fintech Ltd.	Stk	59.500 INR	1.685,40	1.129.755,11	0,61
INE262H01021	Persistent Systems Ltd.	Stk	20.165 INR	4.795,50	1.089.422,85	0,59
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	Stk	623.131 INR	280,10	1.966.331,90	1,07
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	75.702 INR	1.367,10	1.165.928,71	0,63
<b>Singapur</b>					<b>8.577.513,00</b>	<b>4,65</b>
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	Stk	136.900 HKD	69,60	1.224.638,68	0,66
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	73.880 SGD	51,00	2.923.103,18	1,59
SG1F60858221	Singapore Tech Engineering Ltd.	Stk	283.000 SGD	8,58	1.883.739,33	1,02
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	Stk	798.500 SGD	4,11	2.546.031,81	1,38
<b>Südkorea</b>					<b>13.832.079,54</b>	<b>7,50</b>
KR7030200000	KT Corp.	Stk	69.972 KRW	50.500,00	2.518.503,26	1,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.		Stk	60.650	KRW 83.900,00	3.626.766,69	1,97
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.		Stk	41.699	KRW 66.400,00	1.973.424,75	1,07
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.		Stk	7.029	KRW 156.600,00	784.534,69	0,42
KR7000660001	SK Hynix, Inc.		Stk	13.412	KRW 347.500,00	3.321.813,19	1,80
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.		Stk	41.524	KRW 54.300,00	1.607.036,96	0,87
<b>Taiwan</b>						<b>18.868.577,33</b>	<b>10,24</b>
KYG022421088	Alchip Technologies Ltd.		Stk	11.000	TWD 3.465,00	1.250.574,18	0,68
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.		Stk	444.000	TWD 164,00	2.389.133,15	1,29
KYG114741062	Bizlink Holding, Inc.		Stk	19.000	TWD 1.030,00	642.102,50	0,35
TW0003653002	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.		Stk	17.000	TWD 2.410,00	1.344.248,31	0,73
TW0002454006	MediaTek, Inc.		Stk	59.000	TWD 1.315,00	2.545.606,67	1,38
TW0002382009	Quanta Computer, Inc.		Stk	228.000	TWD 290,00	2.169.433,69	1,18
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.		Stk	167.000	TWD 1.305,00	7.150.567,62	3,88
TW0003037008	Unimicron Technology Corp.		Stk	277.000	TWD 151,50	1.376.911,21	0,75
<b>Obligationen</b>						<b>54.205.712,07</b>	<b>29,41</b>
<b>Australien</b>						<b>2.045.250,00</b>	<b>1,11</b>
USQ60976AE90	7.0000 %	Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	1.000,0	% 101,16	1.011.593,30	0,55
USQ7700PAA23	5.9000 %	Port of Newcastle Investments Financing Pty. Ltd. USD Notes 21/31	USD	1.000,0	% 103,37	1.033.656,70	0,56
<b>Bermudas</b>						<b>1.192.152,00</b>	<b>0,65</b>
XS2328392951	4.7000 %	China Oil & Gas Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	500,0	% 99,54	497.675,00	0,27
XS2320779213	4.8500 %	China Water Affairs Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	700,0	% 99,21	694.477,00	0,38
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>5.715.200,54</b>	<b>3,10</b>
XS2877153234	6.3750 %	Celestial Dynasty Ltd. USD Notes 24/28	USD	1.400,0	% 100,28	1.403.953,32	0,76
XS2867168226	7.1500 %	Central Plaza Development Ltd. USD Notes 25/28	USD	500,0	% 102,65	513.240,00	0,28
XS1422790615	4.6250 %	CFAMC II Co. Ltd. USD MTN 16/26	USD	200,0	% 99,96	199.914,00	0,11
XS2841151553	7.1500 %	China Great Wall International Holdings VI Ltd. USD FLR-Notes 24/undefined	USD	200,0	% 104,46	208.924,00	0,11
XS1317967492	5.0000 %	Huarong Finance II Co. Ltd. USD MTN 15/25	USD	300,0	% 100,02	300.057,00	0,16
XS2352436526	4.8000 %	LS Finance 2017 Ltd. USD Notes 21/26	USD	400,0	% 94,43	377.717,80	0,21
XS2239623437	5.3500 %	Peak RE BVI Holding Ltd. USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.200,0	% 100,02	1.200.199,32	0,65
USG8539EAC96	7.0000 %	Studio City Co. Ltd. USD Notes 22/27	USD	1.500,0	% 100,75	1.511.195,10	0,82
<b>Kaimaninseln</b>						<b>13.177.757,20</b>	<b>7,16</b>
XS3063717113	4.7500 %	CDBL Funding 1 USD MTN 25/30	USD	400,0	% 101,71	406.820,00	0,22
XS3084116055	6.9250 %	China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	900,0	% 103,86	934.740,00	0,51
XS2968971676	7.0500 %	China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	400,0	% 103,45	413.800,00	0,23
XS1628340538	8.0450 %	FWD Group Holdings Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	1.500,0	% 100,25	1.503.727,20	0,82
USG37049AC03	5.2520 %	FWD Group Holdings Ltd. USD Notes 25/30	USD	600,0	% 100,24	601.461,36	0,33
USG37049AD85	5.8360 %	FWD Group Holdings Ltd. USD Notes 25/35	USD	200,0	% 101,21	202.421,42	0,11
XS2971601336	8.4500 %	Greentown China Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.300,0	% 103,70	1.348.113,00	0,73
XS2971969287	9.1250 %	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.500,0	% 106,34	1.595.100,00	0,87
USG59669AC89	3.0500 %	Meituan USD Notes 20/30	USD	1.500,0	% 93,33	1.399.935,00	0,76
USG59669AF11	4.6250 %	Meituan USD Notes 24/29	USD	400,0	% 100,32	401.272,00	0,22
USG5975LAC03	5.2500 %	Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/26	USD	800,0	% 99,98	799.876,16	0,43
USG5975LAL02	6.5000 %	Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	200,0	% 100,59	201.177,46	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USG60744AJ14	7.1250 % MGM China Holdings Ltd. USD Notes 24/31	USD	1.000,0 %	105,48	1.054.835,00	0,57
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	1.000,0 %	99,78	997.825,60	0,54
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings Ltd. USD Notes 24/28	USD	1.300,0 %	101,28	1.316.653,00	0,71
<b>China</b>					<b>1.695.799,00</b>	<b>0,92</b>
XS2287540053	3.3500 % Guoren Property & Casualty Insurance Co. Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	98,82	197.644,00	0,11
XS1394990003	4.5000 % Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. USD Notes 16/26	USD	1.500,0 %	99,88	1.498.155,00	0,81
<b>Hongkong</b>					<b>4.697.251,82</b>	<b>2,54</b>
XS2775732451	6.6250 % Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 24/27	USD	250,0 %	100,87	252.170,20	0,14
XS2813323685	6.7500 % Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 24/34	USD	1.000,0 %	104,59	1.045.893,40	0,57
XS2393797530	4.2500 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 21/26	USD	1.300,0 %	99,32	1.291.145,57	0,70
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 24/27	USD	600,0 %	102,39	614.334,00	0,33
XS2314779427	2.9500 % GLP China Holdings Ltd. USD MTN Notes 21/26	USD	1.000,0 %	98,57	985.720,00	0,53
XS3148200457	4.6250 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. USD MTN 25/32	USD	500,0 %	101,60	507.988,65	0,27
<b>Indien</b>					<b>5.706.666,22</b>	<b>3,10</b>
USY3119PFH74	3.7000 % HDFC Bank Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.050,0 %	98,17	1.030.775,45	0,56
XS2052949968	5.4500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. USD Notes 19/26	USD	1.000,0 %	100,00	1.000.039,40	0,54
XS2821647364	7.3750 % Manappuram Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	1.000,0 %	102,45	1.024.462,40	0,56
US62828M2C41	7.1250 % Muthoot Finance Ltd. USD Notes 24/28	USD	700,0 %	103,16	722.147,30	0,39
XS2863565326	7.8000 % Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	1.000,0 %	102,60	1.026.010,80	0,56
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew Pvt Ltd. USD Notes 20/27	USD	420,0 %	100,12	420.496,02	0,23
USY7280PAA13	4.5000 % ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	500,0 %	96,55	482.734,85	0,26
<b>Indonesien</b>					<b>1.494.403,50</b>	<b>0,81</b>
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	99,63	1.494.403,50	0,81
<b>Japan</b>					<b>2.167.725,83</b>	<b>1,17</b>
XS2673651217	6.8000 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/undefined	USD	500,0 %	108,54	542.688,55	0,29
XS3160674092	5.2460 % Kyushu Electric Power Co., Inc. USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	101,34	1.013.401,90	0,55
XS3109833817	6.5000 % SoftBank Group Corp. USD Notes 25/29	USD	600,0 %	101,94	611.635,38	0,33
<b>Jersey</b>					<b>196.796,00</b>	<b>0,11</b>
XS2346524783	4.9500 % West China Cement Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	98,40	196.796,00	0,11
<b>Mauritius</b>					<b>4.257.402,54</b>	<b>2,31</b>
USV1541CAA19	5.3750 % CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	1.500,0 %	99,78	1.496.756,25	0,81
USV3856JAB99	7.2500 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.200,0 %	101,99	1.223.841,84	0,67
USV4606AAA17	4.7000 % India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	1.123,3 %	99,00	1.112.032,66	0,60
USV4819LAA09	4.0000 % India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	433,3 %	98,03	424.771,79	0,23
<b>Singapur</b>					<b>3.145.128,03</b>	<b>1,71</b>
XS3151416727	5.4500 % Fubon Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.200,0 %	101,93	1.223.118,48	0,66
XS3046322593	5.8750 % Nanshan Life Pte Ltd. USD FLR-Notes 25/41	USD	300,0 %	101,66	304.971,45	0,17
XS3096123883	6.9500 % Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.500,0 %	107,80	1.617.038,10	0,88
<b>Südkorea</b>					<b>1.205.725,92</b>	<b>0,65</b>
XS3187679041	4.2500 % KB Capital Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	300,0 %	98,84	296.527,47	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3109629371	4.7500 % NH Investment & Securities Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	900,0 %	101,02	909.198,45	0,49
<b>Thailand</b>					<b>3.430.457,03</b>	<b>1,86</b>
USY3004DAD67	6.5000 % GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	600,0 %	101,43	608.550,46	0,33
XS2313655677	4.4000 % Krung Thai Bank PCL USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0 %	99,51	1.492.674,00	0,81
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	800,0 %	101,31	810.465,92	0,44
XS3113144912	7.5500 % Muangthai Capital PCL USD Notes 25/30	USD	500,0 %	103,75	518.766,65	0,28
<b>Niederlande</b>					<b>497.063,40</b>	<b>0,27</b>
USN57445AB99	5.6250 % Minejesa Capital BV USD Notes 17/37	USD	500,0 %	99,41	497.063,40	0,27
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.580.933,04</b>	<b>1,94</b>
USG11185AA61	6.6700 % Biocon Biologics Global PLC USD Notes 24/29	USD	1.000,0 %	96,82	968.223,20	0,52
US404280FA24	7.0500 % HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 25/undefined	USD	700,0 %	104,52	731.656,10	0,40
USG84228GH56	5.9050 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	1.000,0 %	105,85	1.058.532,30	0,57
XS3068732455	5.2440 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	800,0 %	102,82	822.521,44	0,45
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>3.724.476,00</b>	<b>2,02</b>
<b>China</b>					<b>1.784.543,00</b>	<b>0,97</b>
US4824971042	KE Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	88.300 USD	20,21	1.784.543,00	0,97
<b>Taiwan</b>					<b>1.939.933,00</b>	<b>1,05</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	7.100 USD	273,23	1.939.933,00	1,05
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>5.785.540,19</b>	<b>3,14</b>
<b>Australien</b>					<b>5.785.540,19</b>	<b>3,14</b>
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Stk	207.228 AUD	22,75	3.116.478,32	1,69
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	Stk	129.600 AUD	7,18	615.125,48	0,33
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	Stk	578.600 AUD	5,37	2.053.936,39	1,12
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>185.070.542,33</b>	<b>100,41</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>538.353,80</b>	<b>0,29</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>538.353,80</b>	<b>0,29</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			538.353,80	0,29
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>538.353,80</b>	<b>0,29</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-49.910,26</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-49.910,26</b>	<b>-0,03</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2025	AUD	-228.654,95		-1.033,38	0,00
Sold CAD / Bought USD - 01 Oct 2025	CAD	-6.003.668,02		32.861,11	0,02
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2025	CNY	-29.193,87		3,45	0,00
Sold EUR / Bought USD - 02 Oct 2025	EUR	-4.939,44		-38,53	0,00
Sold NZD / Bought USD - 02 Oct 2025	NZD	-2.554,34		-9,32	0,00
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2025	SGD	-7.595,48		10,34	0,00
Sold USD / Bought AUD - 02 Oct 2025	USD	-16.625,00		199,80	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold USD / Bought AUD - 03 Oct 2025	USD	-133.494,42		835,16	0,00
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2025	USD	-13.846.027,29		39.866,22	0,03
Sold USD / Bought CAD - 01 Oct 2025	USD	-4.329.870,68		-13.945,29	-0,01
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2025	USD	-4.229.695,84		-32.353,13	-0,02
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-4.099,49		-3,00	0,00
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2025	USD	-7.010.396,44		-17.364,39	-0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-2.186.142,26		-3.760,83	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-2.477.066,00		-8.915,85	-0,01
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2025	USD	-3.096.473,28		-31.851,41	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2025	USD	-2.746.834,78		-14.411,21	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-49.910,26</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-1.240.650,70</b>	<b>-0,67</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>184.318.335,17</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	6,05	5,82	5,09
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	6,81	6,65	5,92
- Klasse AMg (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	7,12	6,98	6,20
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	6,55	6,28	5,47
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	7,11	6,92	6,13
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	7,47	7,27	6,38
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	7,28	7,08	6,23
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	5,94	5,65	4,94
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	7,70	7,46	6,63
- Klasse AMg (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	6,94	6,82	6,03
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	7,19	7,03	6,26
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	6,49	6,20	5,38
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	7,67	7,43	6,55
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	14,27	13,06	10,84
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	19,96	18,15	14,97
Aktienumlauf in Stück		68.366.205	79.694.495	91.290.733
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX0/ISIN: LU0648982212	2.582.907	2.734.936	3.083.524
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL5/ISIN: LU1282649224	745.521	1.008.465	1.366.566
- Klasse AMg (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL8/ISIN: LU1282649653	820.792	872.272	980.201
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 RMR/ISIN: LU1218110499	1.446.476	1.492.698	1.975.923
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL6/ISIN: LU1282649497	5.678.351	7.058.670	8.526.643
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RN/ISIN: LU1311290685	250.593	442.448	482.773
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL7/ISIN: LU1282649570	252.289	262.825	325.688
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J CXZ/ISIN: LU0648948544	25.916.861	30.125.253	33.998.954
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL4/ISIN: LU1282649141	14.351.063	16.122.833	15.669.149

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMg (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL9/ISIN: LU1282649737	761.392	825.871	1.040.232
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMA/ISIN: LU1282649810	489.217	626.104	677.311
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1C SH5/ISIN: LU0488056044	2.427.454	3.212.206	4.095.522
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZL3/ISIN: LU1282649067	12.346.818	14.531.353	18.850.305
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 84T/ISIN: LU0384037296	251.632	303.965	179.580
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 84X/ISIN: LU0384039318	44.839	74.596	38.364
Teilfondsvermögen in Mio. USD		184,3	212,3	224,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Aktien China	15,65
Aktien Hongkong	12,11
Aktien Taiwan	10,24
Aktien Indien	9,40
Aktien Südkorea	7,50
Anleihen Kaimaninseln	7,16
Aktien Australien	6,29
Aktien Singapur	4,65
REITs (Real Estate Investment Trusts) Australien	3,14
Anleihen Indien	3,10
Anleihen Britische Jungferninseln	3,10
Anleihen Hongkong	2,54
Anleihen Mauritius	2,31
Obligationen sonstiger Länder	11,20
Partizipationsscheine sonstige Länder	2,02
Sonstiges Nettovermögen <sup>1)</sup>	-0,41
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Bezogen auf den Investitionsgrad von 100,41% des Nettovermögens.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	3.209.461,06
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	33.163,65
- negativer Zinssatz	-363,15
Dividenden	3.056.569,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	140,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.298.971,46</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-92.103,88
Pauschalvergütung	-2.790.247,68
Sonstige Kosten	-11.764,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.894.116,46</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.404.855,00</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.561.962,51
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.550.112,67
- Devisen	-1.795.720,79
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>8.620.984,05</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.010.514,16
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-551.338,67
- Devisen	-1.861,42
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>13.078.298,12</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 152.062.137,19)	185.070.542,33
Festgelder	0,00
Bankguthaben	538.353,80
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	693.141,11
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	289.125,07
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	7.241,60
- Wertpapiergeschäften	1.904.098,28
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	73.776,08
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>188.576.278,27</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-195.822,63
- Wertpapiergeschäften	-3.603.510,76
Kapitalertragsteuer	-86.843,93
Sonstige Verbindlichkeiten	-248.079,44
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-123.686,34
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.257.943,10</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>184.318.335,17</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	212.259.963,38
Mittelzuflüsse	19.375.572,37
Mittelrückflüsse	-51.133.328,14
Ausschüttung	-9.262.170,56
Betriebsergebnis	13.078.298,12
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>184.318.335,17</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	79.694.495
- ausgegeben	6.715.939
- zurückgenommen	-18.044.229
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>68.366.205</b>

# Allianz Asian Small Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>102.239.544,40</b>	<b>96,85</b>
<b>Aktien</b>					<b>98.209.728,64</b>	<b>93,03</b>
<b>Australien</b>					<b>1.820.495,97</b>	<b>1,73</b>
AU0000362105	Cuscal Ltd.	Stk	711.614 AUD	3,87	1.820.495,97	1,73
<b>China</b>					<b>23.740.496,01</b>	<b>22,49</b>
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	97.000 HKD	141,20	1.760.360,90	1,67
CNE1000070L0	Beijing Geekplus Technology Co. Ltd. Class H	Stk	599.600 HKD	29,50	2.273.416,06	2,15
CNE100007366	Dahon Technology Shenzhen Co. Ltd.	Stk	394.500 HKD	52,10	2.641.678,82	2,50
VGG2R04S1048	DPC Dash Ltd.	Stk	234.000 HKD	87,00	2.616.558,17	2,48
CNE100004KH1	Fujian Wanchen Biotechnology Group Co. Ltd. Class A	Stk	52.800 CNY	181,50	1.344.717,99	1,27
KYG3887G1091	Giant Biogene Holding Co. Ltd.	Stk	183.800 HKD	56,50	1.334.717,14	1,27
KYG392AS1011	Global New Material International Holding Ltd.	Stk	1.879.000 HKD	4,66	1.125.402,77	1,07
CNE100003MK3	Grace Fabrice Technology Co. Ltd. Class A	Stk	197.200 CNY	34,87	964.893,81	0,91
CNE100005WS0	Guangdong Dtech Technology Co. Ltd. Class A	Stk	193.500 CNY	71,69	1.946.526,02	1,84
CNE100005V41	MayAir Technology China Co. Ltd. Class A	Stk	142.609 CNY	50,80	1.017.712,73	0,97
CNE100005WP6	Mehow Innovative Ltd. Class A	Stk	424.300 CNY	25,04	1.490.829,64	1,41
KYG5966D1051	Meitu, Inc.	Stk	1.197.000 HKD	9,27	1.426.163,01	1,35
KYG6981F1090	Peijia Medical Ltd.	Stk	637.000 HKD	6,42	525.617,41	0,50
KYG7215M1006	Precision Tsugami China Corp. Ltd.	Stk	385.000 HKD	32,18	1.592.362,91	1,51
CNE100006YK1	Shenzhen UUGreenPower Co. Ltd. Class A	Stk	51.300 CNY	233,32	1.679.538,63	1,59
<b>Hongkong</b>					<b>8.935.215,83</b>	<b>8,46</b>
KYG2701R1011	Crystal International Group Ltd.	Stk	2.048.000 HKD	6,76	1.779.393,22	1,69
HK1126010854	Dream International Ltd.	Stk	814.000 HKD	12,56	1.314.042,25	1,24
KYG4723A1085	Impro Precision Industries Ltd.	Stk	3.093.000 HKD	4,33	1.721.325,89	1,63
BMG5215H1051	Karrie International Holdings Ltd.	Stk	1.070.000 HKD	2,41	331.433,27	0,31
KYG713321035	Plover Bay Technologies Ltd.	Stk	1.549.000 HKD	6,85	1.363.757,88	1,29
KYG857001054	SUNeVision Holdings Ltd.	Stk	1.244.000 HKD	6,87	1.098.430,04	1,04
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	85.600 HKD	120,60	1.326.833,28	1,26
<b>Indien</b>					<b>22.044.839,35</b>	<b>20,88</b>
INE679V01027	Aditya Vision Ltd.	Stk	272.472 INR	553,65	1.699.501,46	1,61
INE852O01025	Aptus Value Housing Finance India Ltd.	Stk	361.189 INR	319,80	1.301.299,71	1,23
INE0Z4F01028	Atlanta Electricals Ltd.*	Stk	132.639 INR	792,90	1.184.824,47	1,12
INE343G01021	Bharti Hexacom Ltd.	Stk	70.567 INR	1.647,10	1.309.441,14	1,24
INE0S4R01014	Crizac Ltd.*	Stk	449.846 INR	295,05	1.495.284,53	1,42
INE481N01025	Home First Finance Co. India Ltd.	Stk	101.701 INR	1.213,20	1.390.022,99	1,32
INE980O01024	Jyoti CNC Automation Ltd.	Stk	208.188 INR	837,80	1.964.990,28	1,86
INE918Z01012	Kaynes Technology India Ltd.	Stk	36.433 INR	7.000,00	2.873.143,60	2,72
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	20.331 USD	94,07	1.912.537,17	1,81
INE301O01023	National Securities Depository Ltd.*	Stk	87.498 INR	1.197,50	1.180.423,93	1,12
INE457L01029	PG Electroplast Ltd.	Stk	209.533 INR	500,50	1.181.465,03	1,12
INE211B01039	Phoenix Mills Ltd.	Stk	59.275 INR	1.555,30	1.038.604,24	0,98
INE205C01021	Poly Medicare Ltd.	Stk	66.337 INR	1.940,80	1.450.444,01	1,37
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare Ltd.	Stk	135.324 INR	1.353,10	2.062.856,79	1,96
<b>Singapur</b>					<b>454.057,41</b>	<b>0,43</b>
SG1I44882534	Food Empire Holdings Ltd.	Stk	236.000 SGD	2,48	454.057,41	0,43
<b>Südkorea</b>					<b>17.942.147,46</b>	<b>17,00</b>
KR7278470000	APR Corp.	Stk	13.063 KRW	250.000,00	2.327.607,71	2,20
KR7441270006	Fine M-Tech Co. Ltd.	Stk	197.799 KRW	11.220,00	1.581.771,70	1,50
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	3.500 KRW	1.107.000,00	2.761.483,91	2,62
KR7443060009	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd. Class C	Stk	11.965 KRW	210.000,00	1.790.848,51	1,70
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Stk	15.851 KRW	54.400,00	614.585,65	0,58
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	Stk	77.296 KRW	28.150,00	1.550.823,14	1,47
KR7093320000	KINX, Inc.	Stk	27.222 KRW	96.100,00	1.864.533,84	1,77
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd.	Stk	3.581 KRW	601.000,00	1.533.930,37	1,45
KR7251970000	Pumtech Korea Co. Ltd.	Stk	36.552 KRW	59.600,00	1.552.688,21	1,47
KR7484590005	Samyang Comtech Co. Ltd.	Stk	55.000 KRW	17.570,00	688.749,51	0,65
KR7014620009	Sung Kwang Bend Co. Ltd.	Stk	71.655 KRW	32.800,00	1.675.124,91	1,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Taiwan</b>					<b>21.697.548,13</b>	<b>20,55</b>
TW0005536007	Acter Group Corp. Ltd.	Stk	42.000 TWD	775,00	1.067.983,46	1,01
TW0005274005	ASPEED Technology, Inc.	Stk	12.200 TWD	5.050,00	2.021.458,10	1,92
TW0006919004	Caliway Biopharmaceuticals Co. Ltd.	Stk	166.000 TWD	185,50	1.010.335,32	0,96
TW0002360005	Chroma ATE, Inc.	Stk	128.000 TWD	579,00	2.431.655,62	2,30
TW0006510001	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	Stk	35.000 TWD	1.925,00	2.210.610,93	2,09
TW0007780009	Daiken Biomedical Co. Ltd.	Stk	197.000 TWD	198,00	1.279.808,39	1,21
TW0004572003	Drewloong Precision, Inc.	Stk	197.923 TWD	164,00	1.065.009,91	1,01
TW0002383007	Elite Material Co. Ltd.	Stk	46.000 TWD	1.225,00	1.848.874,60	1,75
TW0003529004	eMemory Technology, Inc.	Stk	14.000 TWD	2.015,00	925.585,67	0,88
TW0007722001	LINE Pay Taiwan Ltd.	Stk	80.000 TWD	606,00	1.590.655,55	1,51
TW0006223001	MPI Corp.	Stk	21.000 TWD	1.715,00	1.181.672,03	1,12
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	250.000 TWD	260,00	2.132.685,87	2,02
TW0006937006	Skytech, Inc.	Stk	138.000 TWD	255,00	1.154.603,32	1,09
TW0003491007	Universal Microwave Technology, Inc.	Stk	121.000 TWD	447,50	1.776.609,36	1,68
<b>Vietnam</b>					<b>1.574.928,48</b>	<b>1,49</b>
VN000000NLG1	Nam Long Investment Corp.	Stk	1.035.300 VND	40.200,00	1.574.928,48	1,49
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>4.029.815,76</b>	<b>3,82</b>
<b>China</b>					<b>4.029.815,76</b>	<b>3,82</b>
US23703Q2030	Daqo New Energy Corp. (ADR's)	Stk	47.565 USD	28,36	1.348.943,40	1,28
US90114C1071	Tuya, Inc. (ADR's)	Stk	630.146 USD	2,49	1.569.063,54	1,49
US90138A1034	Vnet Group, Inc. (ADR's)	Stk	106.802 USD	10,41	1.111.808,82	1,05
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>102.239.544,40</b>	<b>96,85</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.425.895,45</b>	<b>2,30</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.425.895,45</b>	<b>2,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			2.425.458,79	2,30
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			436,66	0,00
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.425.895,45</b>	<b>2,30</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>827,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>827,09</b>	<b>0,00</b>
	Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-515.099,80	827,09	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>827,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>899.636,71</b>	<b>0,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>105.565.903,65</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	95,55	94,73	80,25
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	974,97	958,37	810,37
- Klasse WT15 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	1.447,60	1.396,06	1.160,42
- Klasse AT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	21,78	20,27	16,18
- Klasse IT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	2.471,65	2.269,92	1.789,52
- Klasse RT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	10,63	9,78	7,72
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	1.044,76	962,86	761,60
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	2.495,74	2.299,50	1.817,78
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	1.111,50	1.020,63	806,02
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7N3/ISIN: LU2420271673	838.873	1.369.797	1.170.730
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7N2/ISIN: LU2420271756	189.103	564.857	329.303
- Klasse WT15 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FEK/ISIN: LU2244413048	5.937	13.995	10.243
- Klasse AT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 1FG/ISIN: LU1055786526	18.473	18.411	26.298
- Klasse IT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A1X FPV/ISIN: LU1046319759	582.988	723.946	736.279
- Klasse RT15 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C SLY/ISIN: LU2357305965	12.944	12.426	9.362
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C TAE/ISIN: LU2359956203	28.389	26.835	39.563
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A1X FPY/ISIN: LU1046320252	1.037	1.648	1.855
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4PT/ISIN: LU2395169803	1	917	2.805
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		105,6	157,5	116,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Aktien China	22,49
Aktien Indien	20,88
Aktien Taiwan	20,55
Aktien Südkorea	17,00
Aktien Hongkong	8,46
Partizipationsscheine China	3,82
Aktien sonstiger Länder	3,65
Sonstige Vermögenswerte	3,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	136.199,85
- negativer Zinssatz	-278,05
Dividenden	1.478.533,31
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.262,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.616.717,95</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	-255.624,78
Taxe d'Abonnement	-32.186,72
Pauschalvergütung	-1.330.796,18
Sonstige Kosten	-8.021,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.626.629,02</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-9.911,07</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	23.844.862,83
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-6.823,34
- Devisen	-3.368.228,89
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>20.459.899,53</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-16.212.031,93
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	5.727,77
- Devisen	-3.515,72
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.250.079,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 80.330.594,12)	102.239.544,40
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.425.895,45
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	65.605,82
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	25.285,56
- Wertpapiergeschäften	4.355.704,09
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	827,09
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>109.112.862,41</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.027.039,62
- Wertpapiergeschäften	-693.066,12
Kapitalertragsteuer	-486.606,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-340.246,51
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3.546.958,76</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>105.565.903,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	157.525.854,87
Mittelzuflüsse	51.339.595,50
Mittelrückflüsse	-106.676.219,37
Ausschüttung	-873.407,00
Betriebsergebnis	4.250.079,65
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>105.565.903,65</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.369.797
- ausgegeben	466.146
- zurückgenommen	-997.070
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>838.873</b>

# Allianz Balanced Income and Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>42.133.457,69</b>	<b>77,90</b>
<b>Aktien</b>					<b>29.243.680,36</b>	<b>54,07</b>
<b>Kanada</b>					<b>308.837,61</b>	<b>0,57</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	624 USD	245,95	130.531,84	0,24
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	1.407 USD	149,00	178.305,77	0,33
<b>China</b>					<b>253.665,79</b>	<b>0,47</b>
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	3.500 HKD	663,00	253.665,79	0,47
<b>Finnland</b>					<b>440.751,38</b>	<b>0,81</b>
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	30.954 SEK	157,55	440.751,38	0,81
<b>Frankreich</b>					<b>2.602.745,06</b>	<b>4,81</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	2.786 EUR	175,22	488.162,92	0,90
FR0000120628	AXA SA	Stk	14.464 EUR	40,39	584.200,96	1,08
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	3.087 EUR	91,40	282.151,80	0,52
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	8.092 EUR	30,44	246.320,48	0,46
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	3.867 EUR	80,56	311.525,52	0,58
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	1.289 EUR	236,80	305.235,20	0,56
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	7.454 EUR	51,67	385.148,18	0,71
<b>Deutschland</b>					<b>1.884.872,55</b>	<b>3,49</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	3.840 EUR	85,38	327.859,20	0,61
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	10.850 EUR	38,10	413.385,00	0,77
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	897 EUR	539,20	483.662,40	0,89
DE0007164600	SAP SE	Stk	627 EUR	225,85	141.607,95	0,26
DE0007236101	Siemens AG	Stk	2.280 EUR	227,35	518.358,00	0,96
<b>Hongkong</b>					<b>408.018,77</b>	<b>0,75</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	50.000 HKD	74,65	408.018,77	0,75
<b>Indien</b>					<b>49.925,31</b>	<b>0,09</b>
MU0295500016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	624 USD	94,07	49.925,31	0,09
<b>Irland</b>					<b>831.213,69</b>	<b>1,54</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	38.855 EUR	13,97	542.610,08	1,00
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	3.611 USD	93,97	288.603,61	0,54
<b>Israel</b>					<b>39.092,41</b>	<b>0,07</b>
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	Stk	95 USD	483,82	39.092,41	0,07
<b>Japan</b>					<b>1.100.174,35</b>	<b>2,03</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	1.400 JPY	14.650,00	117.973,73	0,22
JP3143600009	ITOCHU Corp.	Stk	11.300 JPY	8.426,00	547.670,76	1,01
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	2.400 JPY	12.805,00	176.770,78	0,33
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	Stk	1.700 JPY	26.360,00	257.759,08	0,47
<b>Singapur</b>					<b>603.788,27</b>	<b>1,12</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	16.200 SGD	51,00	545.151,63	1,01
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	900 HKD	596,00	58.636,64	0,11
<b>Südkorea</b>					<b>390.336,98</b>	<b>0,72</b>
KR7000270009	Kia Corp.	Stk	5.052 KRW	100.700,00	308.393,14	0,57
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	389 KRW	347.500,00	81.943,84	0,15
<b>Spanien</b>					<b>775.973,51</b>	<b>1,43</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	17.685 EUR	22,91	405.163,35	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	23.241 EUR	15,96	370.810,16	0,68
<b>Schweden</b>					<b>690.226,04</b>	<b>1,28</b>
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	257 USD	728,47	159.231,81	0,30
SE0000115446	Volvo AB Class B	Stk	21.882 SEK	268,50	530.994,23	0,98
<b>Schweiz</b>					<b>446.619,89</b>	<b>0,83</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	961 CHF	150,95	154.969,65	0,29
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	261 CHF	1.046,00	291.650,24	0,54
<b>Taiwan</b>					<b>1.049.184,26</b>	<b>1,94</b>
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	3.000 TWD	854,00	71.495,33	0,13
TW0003653002	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	Stk	1.000 TWD	2.410,00	67.253,61	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	25.000 TWD	1.305,00	910.435,32	1,68
<b>Niederlande</b>					<b>106.373,40</b>	<b>0,20</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	129 EUR	824,60	106.373,40	0,20
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.280.696,67</b>	<b>4,22</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	26.935 GBP	7,84	241.409,38	0,45
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	14.935 GBP	15,33	261.872,64	0,48
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	4.415 GBP	90,36	456.299,16	0,84
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	385.292 GBP	0,83	366.301,14	0,68
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	6.153 GBP	54,96	386.791,02	0,72
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	3.966 GBP	49,07	222.593,00	0,41
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	11.290 GBP	26,75	345.430,33	0,64
<b>Uruguay</b>					<b>108.498,25</b>	<b>0,20</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	51 USD	2.501,31	108.498,25	0,20
<b>USA</b>					<b>14.872.686,17</b>	<b>27,50</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	2.332 USD	133,11	264.012,37	0,49
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	5.085 USD	244,05	1.055.491,67	1,95
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	1.345 USD	222,17	254.151,54	0,47
US0259321042	American Financial Group, Inc.	Stk	3.848 USD	144,54	473.051,21	0,87
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	508 USD	244,79	105.765,11	0,20
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	1.905 USD	254,43	412.238,30	0,76
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.479 USD	204,95	432.125,10	0,80
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	1.576 USD	143,37	192.176,17	0,36
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	198 USD	716,02	120.580,03	0,22
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	19 USD	5.454,81	88.149,18	0,16
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	2.591 USD	327,90	722.593,20	1,34
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	Stk	447 USD	348,52	132.501,34	0,25
US1717793095	Ciena Corp.	Stk	1.117 USD	144,12	136.918,61	0,25
US1730802014	Citigroup Capital XIII	Stk	20.050 USD	30,38	518.068,50	0,96
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	1.267 USD	272,24	293.368,58	0,54
US19247G1076	Coherent Corp.	Stk	1.168 USD	107,97	107.258,32	0,20
US20825C1045	ConocoPhillips	Stk	4.929 USD	95,85	401.824,10	0,74
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	357 USD	272,50	82.740,81	0,15
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	1.876 USD	49,32	78.693,88	0,15
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	1.058 USD	406,80	366.059,48	0,68
US4435731009	HubSpot, Inc.	Stk	195 USD	519,88	86.222,93	0,16
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	241 USD	694,69	142.394,47	0,26
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	1.909 USD	315,69	512.568,36	0,95
US55024U1097	Lumentum Holdings, Inc.	Stk	1.131 USD	162,58	156.392,08	0,29
US5801351017	McDonald's Corp.	Stk	1.159 USD	302,99	298.673,56	0,55
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	527 USD	743,40	333.210,14	0,62
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	7.277 USD	64,07	396.544,69	0,73
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	2.991 USD	514,60	1.309.095,22	2,42
US60937P1066	MongoDB, Inc.	Stk	252 USD	317,00	67.943,02	0,13
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	343 USD	454,18	132.497,34	0,24
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	146 USD	1.206,41	149.807,25	0,28
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	5.321 USD	181,85	822.984,40	1,52
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	1.144 USD	282,76	275.124,36	0,51
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	1.262 USD	203,96	218.922,00	0,40
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	2.056 USD	153,53	268.473,49	0,50
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	Stk	212 USD	500,96	90.328,32	0,17
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	634 USD	491,34	264.945,42	0,49
US78781J1097	SailPoint, Inc.	Stk	3.479 USD	22,31	66.014,45	0,12
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	295 USD	940,85	236.062,74	0,44
US8269191024	Silicon Laboratories, Inc.	Stk	1.041 USD	128,88	114.109,37	0,21
US8334451098	Snowflake, Inc.	Stk	512 USD	225,25	98.088,89	0,18
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	952 USD	369,88	299.490,35	0,55
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	771 USD	259,96	170.469,21	0,32
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	Stk	1.266 USD	183,23	197.294,66	0,36
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	679 USD	462,04	266.829,84	0,49

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.		Stk	1.187	USD 99,57	100.522,73	0,19
US92826C8394	Visa, Inc. Class A		Stk	2.598	USD 340,16	751.635,75	1,39
US9497461015	Wells Fargo & Co.		Stk	6.042	USD 84,65	435.003,47	0,80
US98978V1035	Zoetis, Inc.		Stk	2.331	USD 143,06	283.625,67	0,52
US98980G1022	Zscaler, Inc.		Stk	355	USD 296,90	89.644,49	0,17
<b>Obligationen</b>						<b>12.232.961,40</b>	<b>22,62</b>
<b>Kanada</b>						<b>404.844,71</b>	<b>0,75</b>
US89117F8Z56	8.1250	% Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 22/82	USD	450,0	% 105,78	404.844,71	0,75
<b>Spanien</b>						<b>815.974,23</b>	<b>1,51</b>
US05946KAS06	7.7500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 25/undefined	USD	450,0	% 106,26	406.695,16	0,75
US05971KAQ22	9.6250	% Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0	% 120,30	409.279,07	0,76
<b>Niederlande</b>						<b>690.608,35</b>	<b>1,28</b>
US25156PAC77	8.7500	% Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 00/30	USD	700,0	% 116,00	690.608,35	1,28
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.674.006,54</b>	<b>3,09</b>
US06738ECN31	9.6250	% Barclays PLC USD FLR-Notes 23/undefined	USD	550,0	% 113,46	530.737,99	0,98
US539439AW91	7.9530	% Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	400,0	% 117,23	398.821,85	0,74
US639057AQ15	8.1250	% NatWest Group PLC USD FLR-Notes 24/undefined	USD	400,0	% 112,83	383.867,00	0,71
USG84228GP72	7.6250	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/undefined	USD	400,0	% 105,99	360.579,70	0,66
<b>USA</b>						<b>8.647.527,57</b>	<b>15,99</b>
US03523TBF49	8.2000	% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 11/39	USD	350,0	% 129,39	385.181,76	0,71
US06055HAH66	6.6250	% Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	300,0	% 103,99	265.330,68	0,49
US101137AL15	7.3750	% Boston Scientific Corp. USD Notes 09/40	USD	350,0	% 122,24	363.896,52	0,67
US200340AW72	5.9820	% Comerica, Inc. USD FLR-Notes 24/30	USD	700,0	% 104,12	619.891,52	1,15
US126650EH94	7.0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	800,0	% 105,25	716.119,63	1,32
US244199BA28	7.1250	% Deere & Co. USD Notes 01/31	USD	750,0	% 114,22	728.571,90	1,35
US24703TAJ51	8.1000	% Dell International LLC USD Notes 21/36	USD	500,0	% 121,92	518.464,55	0,96
US345397C684	7.3500	% Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	800,0	% 107,06	728.483,62	1,35
US446150BC73	6.2080	% Huntington Bancshares, Inc. USD FLR-Notes 23/29	USD	450,0	% 105,28	402.953,66	0,74
US233835AQ08	8.5000	% Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 01/31	USD	250,0	% 119,27	253.612,84	0,47
US59156RAV06	10.7500	% MetLife, Inc. USD Notes 09/39	USD	450,0	% 134,19	513.576,36	0,95
US65158NAD49	7.5000	% Newmark Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	700,0	% 107,40	639.431,21	1,18
US694308KP16	6.9500	% Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 23/34	USD	550,0	% 111,00	519.251,77	0,96
US717081CY74	7.2000	% Pfizer, Inc. USD Notes 09/39	USD	350,0	% 120,33	358.188,82	0,66
US80282KBH86	7.6600	% Santander Holdings USA, Inc. USD FLR-Notes 23/31	USD	650,0	% 112,19	620.232,84	1,15
US857477CS03	6.4500	% State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	600,0	% 103,38	527.535,65	0,98
US931142BF98	7.5500	% Walmart, Inc. USD Notes 00/30	USD	500,0	% 114,47	486.804,24	0,90
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>563.069,36</b>	<b>1,04</b>
<b>Hongkong</b>						<b>108.330,18</b>	<b>0,20</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)		Stk	708	USD 179,90	108.330,18	0,20
<b>Taiwan</b>						<b>369.961,46</b>	<b>0,68</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)		Stk	1.592	USD 273,23	369.961,46	0,68
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>84.777,72</b>	<b>0,16</b>
US0420682058	ARM Holdings PLC (ADR's)		Stk	713	USD 139,80	84.777,72	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>93.746,57</b>	<b>0,17</b>	
<b>USA</b>						<b>93.746,57</b>	<b>0,17</b>	
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust		Stk	141	USD 781,72	93.746,57	0,17	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>9.509.937,90</b>	<b>17,59</b>	
<b>Obligationen</b>						<b>5.243.873,18</b>	<b>9,70</b>	
<b>Frankreich</b>						<b>1.617.663,52</b>	<b>2,99</b>	
US05565AS207	9.2500	%	BNP Paribas SA USD FLR-Notes 22/undefi- ned	USD	300,0 %	107,42	274.087,55	0,51
US225313AR61	6.7000	%	Credit Agricole SA USD FLR-Notes 24/un- defined	USD	300,0 %	100,67	256.877,94	0,47
US83368RBR21	6.4460	%	Societe Generale SA USD FLR-Notes 23/29	USD	800,0 %	104,17	708.811,21	1,31
US83371GAA94	10.0000	%	Societe Generale SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0 %	111,08	377.886,82	0,70
<b>Italien</b>						<b>704.597,09</b>	<b>1,30</b>	
US46115HBV87	8.2480	%	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	700,0 %	118,35	704.597,09	1,30
<b>Spanien</b>						<b>738.669,10</b>	<b>1,37</b>	
US12803RAB06	6.6840	%	CaixaBank SA USD FLR-Notes 23/27	USD	850,0 %	102,18	738.669,10	1,37
<b>Schweiz</b>						<b>1.046.614,83</b>	<b>1,94</b>	
US225401BB38	9.0160	%	UBS Group AG USD FLR-Notes 22/33	USD	600,0 %	125,41	639.966,45	1,19
US902613BE74	9.2500	%	UBS Group AG USD FLR-Notes 23/undefi- ned	USD	400,0 %	119,53	406.648,38	0,75
<b>USA</b>						<b>1.136.328,64</b>	<b>2,10</b>	
US491386AP30	7.0000	%	Kentucky Power Co. USD Notes 23/33	USD	550,0 %	109,66	512.966,92	0,95
US55617LAS16	7.3750	%	Macy's Retail Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	700,0 %	104,70	623.361,72	1,15
<b>Mortgage-Backed Securities</b>						<b>4.266.064,72</b>	<b>7,89</b>	
<b>USA</b>						<b>4.266.064,72</b>	<b>7,89</b>	
US088928AA44	6.0002	%	BHMS Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 25/42 CLA	USD	600,0 %	100,48	512.775,73 <sup>1)</sup>	0,95
US05610MAA09	6.2650	%	BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 22/27 CLA	USD	700,0 %	100,66	599.320,54 <sup>1)</sup>	1,11
US05613NAA54	7.0266	%	BX Commercial Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 24/41 CLA	USD	700,0 %	100,74	599.759,68 <sup>1)</sup>	1,11
US123913AC93	6.1502	%	BX Trust MBS USD FLR-Notes 25/44 CLB	USD	700,0 %	100,57	598.768,04 <sup>1)</sup>	1,11
US61776EAA10	7.2910	%	Morgan Stanley Capital I Trust MBS USD Notes 24/29 CLA	USD	1.184,1 %	105,45	1.062.023,02 <sup>1)</sup>	1,96
US65486XAA19	6.6968	%	NJ Trust MBS USD FLR-Notes 23/29 CLA	USD	1.000,0 %	105,04	893.417,71 <sup>1)</sup>	1,65
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>51.643.395,59</b>	<b>95,49</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.451.907,22</b>	<b>4,53</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.451.907,22</b>	<b>4,53</b>	
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlas- sung Luxemburg		EUR			1.856.735,03	3,43	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten		EUR			595.172,19	1,10	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.451.907,22</b>	<b>4,53</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-253.152,29</b>	<b>-0,47</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-253.152,29</b>	<b>-0,47</b>
Sold AUD / Bought EUR - 08 Oct 2025	AUD	-40.743,18		22.867,63	0,05
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-5.715.062,49		-3.453,02	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 08 Oct 2025	CAD	-63.907,45		3,01	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-4.713.162,84		60.734,82	0,11
Sold EUR / Bought AUD - 08 Oct 2025	EUR	-22.907,32		-6,36	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-3.203.424,35		3.453,02	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 08 Oct 2025	EUR	-78.070,50		-38.998,98	-0,07
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-2.941.066,52		-60.734,83	-0,11
Sold EUR / Bought GBP - 08 Oct 2025	EUR	-31.301,54		-15.640,22	-0,03
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-3.029.372,61		-15.576,94	-0,03
Sold EUR / Bought HKD - 08 Oct 2025	EUR	-112.786,45		-56.347,05	-0,10
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-10.844.914,03		-58.643,12	-0,11
Sold EUR / Bought NZD - 08 Oct 2025	EUR	-48.455,02		-24.207,04	-0,04
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-789.396,92		-24.489,00	-0,05
Sold EUR / Bought SGD - 08 Oct 2025	EUR	-30.497,93		-15.231,70	-0,03
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-1.170.115,56		-16.702,56	-0,03
Sold EUR / Bought USD - 08 Oct 2025	EUR	-251.486,37		-125.662,98	-0,23
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-16.299.075,52		-128.899,96	-0,24
Sold GBP / Bought EUR - 08 Oct 2025	GBP	-13.697,14		5,20	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-2.641.234,31		15.576,94	0,03
Sold HKD / Bought EUR - 02 Oct 2025	HKD	-10.000,00		7,38	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 08 Oct 2025	HKD	-516.396,66		10,57	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-98.817.613,23		58.643,07	0,11
Sold NZD / Bought EUR - 08 Oct 2025	NZD	-49.149,63		3,91	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-1.551.566,41		24.488,99	0,04
Sold SGD / Bought EUR - 08 Oct 2025	SGD	-23.133,70		-1,92	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-1.746.686,00		16.702,56	0,03
Sold USD / Bought EUR - 08 Oct 2025	USD	-147.991,31		46,32	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-19.060.706,90		128.899,97	0,23
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-253.152,29</b>	<b>-0,47</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>243.654,88</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>54.085.805,40</b>

<sup>1)</sup> Der Marktwert wurde zum NIW-Stichtag auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Preisfaktors festgestellt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	9,41	9,22	8,22
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	8,66	8,61	7,81
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	9,51	9,38	8,35
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	8,85	8,70	7,72
- Klasse AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	8,95	8,94	8,07
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	1.045,15	1.012,44	885,23
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	9,69	9,47	8,38
- Klasse AM (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	9,88	9,68	8,54
- Klasse AMg (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	9,19	9,14	8,19
- Klasse AT (H2-HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	12,50	11,85	10,13
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	9,28	9,21	8,25
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	9,57	9,41	8,41
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	8,84	8,83	8,02
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	8,73	8,57	7,61
- Klasse AMg (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	9,11	9,08	8,22
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	14,46	13,55	11,46
Aktienumlauf in Stück		14.908.915	12.376.759	15.823.714
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXF/ISIN: LU1645745040	76.225	125.085	156.218
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM8/ISIN: LU1400636731	509.856	545.694	639.161
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXG/ISIN: LU1645745123	165.314	190.632	140.171
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 RVH/ISIN: LU1221075150	123.628	78.774	126.363
- Klasse AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A HM9/ISIN: LU1400636814	2.174.772	1.314.061	861.563
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NQH/ISIN: LU1190323003	649	16.711	25.334
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D UXH/ISIN: LU1645745396	260.036	262.188	297.829
- Klasse AM (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXJ/ISIN: LU1645745479	2.226.240	2.592.125	3.898.491
- Klasse AMg (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM6/ISIN: LU1400636574	7.106.432	5.037.897	6.951.949
- Klasse AT (H2-HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PRC/ISIN: LU2305039153	9.256	9.256	9.256
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXK/ISIN: LU1645745552	156.036	89.325	172.165
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D UXL/ISIN: LU1645745636	1.552	444	20.347
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM7/ISIN: LU1400636657	171.881	176.974	224.641
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 P7R/ISIN: LU1202635105	735.850	905.763	949.945
- Klasse AMg (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2A HM5/ISIN: LU1400636491	1.158.895	1.014.636	1.336.751
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2D WTF/ISIN: LU1670756490	32.294	17.194	13.530
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		54,1	62,2	68,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	53,65
Frankreich	7,80
Vereinigtes Königreich	7,47
Spanien	4,31
Deutschland	3,49
Schweiz	2,77
Taiwan	2,62
Japan	2,03
Sonstige Länder	11,35
Sonstige Vermögenswerte	4,51
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	612.326,41
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	34.072,26
- negativer Zinssatz	-132,22
Dividenden	1.249.989,55
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	268,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.896.524,28</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-26.736,34
Pauschalvergütung	-832.605,56
Sonstige Kosten	-1.613,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-860.955,30</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.035.568,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.429.493,31
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.542.507,72
- Devisen	-132.113,38
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.790.441,19</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.056.324,75
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	11.306,13
- Devisen	-1.582,82
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.743.839,75</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 49.624.956,19)	51.643.395,59
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.451.907,22
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	263.051,76
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	62.345,02
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.155,62
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	331.443,39
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>54.753.298,60</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-9.414,56
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-73.482,96
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-584.595,68
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-667.493,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>54.085.805,40</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	62.226.041,65
Mittelzuflüsse	28.761.232,80
Mittelrückflüsse	-35.906.729,46
Ausschüttung	-2.738.579,34
Betriebsergebnis	1.743.839,75
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>54.085.805,40</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	12.376.759
- ausgegeben	7.722.630
- zurückgenommen	-5.190.473
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>14.908.916</b>

# Allianz Best Styles Euroland Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>338.855.171,47</b>	<b>98,91</b>	
<b>Aktien</b>					<b>337.355.507,85</b>	<b>98,47</b>	
<b>Österreich</b>					<b>1.770.019,30</b>	<b>0,52</b>	
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Stk	5.857	EUR	83,80	490.816,60	0,14
AT0000743059	OMV AG	Stk	28.065	EUR	45,58	1.279.202,70	0,38
<b>Belgien</b>					<b>6.245.076,16</b>	<b>1,82</b>	
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	Stk	45.669	EUR	50,42	2.302.630,98	0,67
BE0974400328	Azelis Group NV	Stk	34.923	EUR	11,51	401.963,73	0,12
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	3.581	EUR	100,45	359.711,45	0,10
BE0003604155	Lotus Bakeries NV	Stk	37	EUR	7.890,00	291.930,00	0,08
BE0974464977	Syensqo SA	Stk	8.440	EUR	68,00	573.920,00	0,17
BE0003739530	UCB SA	Stk	10.100	EUR	229,20	2.314.920,00	0,68
<b>Finnland</b>					<b>8.980.433,69</b>	<b>2,62</b>	
FI0009013403	Kone OYJ Class B	Stk	6.292	EUR	57,76	363.425,92	0,11
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	6.447	EUR	69,25	446.454,75	0,13
FI0009014575	Metso OYJ	Stk	56.511	EUR	11,52	651.006,72	0,19
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	485.979	EUR	3,99	1.937.112,29	0,56
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	143.504	EUR	14,24	2.043.496,96	0,60
FI4000552500	Sampo OYJ Class A	Stk	250.171	EUR	9,70	2.427.159,04	0,71
FI0009005961	Stora Enso OYJ Class R	Stk	120.898	EUR	9,20	1.111.778,01	0,32
<b>Frankreich</b>					<b>105.784.593,09</b>	<b>30,88</b>	
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	28.000	EUR	175,22	4.906.160,00	1,43
NL0000235190	Airbus SE	Stk	30.490	EUR	195,62	5.964.453,80	1,74
FR0010220475	Alstom SA	Stk	30.924	EUR	21,89	676.926,36	0,20
FR0010313833	Arkema SA	Stk	6.532	EUR	53,35	348.482,20	0,10
FR0000120628	AXA SA	Stk	85.746	EUR	40,39	3.463.280,94	1,01
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	64.330	EUR	77,67	4.996.511,10	1,46
FR0000120503	Bouygues SA	Stk	50.440	EUR	38,20	1.926.808,00	0,56
FR00006174348	Bureau Veritas SA	Stk	14.990	EUR	26,36	395.136,40	0,12
FR0000125338	Capgemini SE	Stk	12.534	EUR	121,70	1.525.387,80	0,45
FR0000120172	Carrefour SA	Stk	36.648	EUR	12,76	467.445,24	0,14
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	39.014	EUR	91,40	3.565.879,60	1,04
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	40.594	EUR	30,44	1.235.681,36	0,36
FR0000045072	Credit Agricole SA	Stk	63.106	EUR	16,78	1.058.603,15	0,31
FR0000120644	Danone SA	Stk	51.088	EUR	73,18	3.738.619,84	1,09
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	33.141	EUR	28,19	934.244,79	0,27
FR0010908533	Edenred SE	Stk	18.000	EUR	19,99	359.730,00	0,10
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	16.685	EUR	108,20	1.805.317,00	0,53
FR0010208488	Engie SA	Stk	180.386	EUR	18,14	3.272.202,04	0,95
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	17.534	EUR	275,20	4.825.356,80	1,41
FR0000121121	Eurazeo SE	Stk	6.366	EUR	56,55	359.997,30	0,10
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	1.520	EUR	2.095,00	3.184.400,00	0,93
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	5.970	EUR	113,60	678.192,00	0,20
FR0000121485	Kering SA	Stk	5.800	EUR	282,70	1.639.660,00	0,48
FR0010307819	Legrand SA	Stk	12.681	EUR	142,85	1.811.480,85	0,53
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	11.144	EUR	363,15	4.046.943,60	1,18
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	14.702	EUR	521,00	7.659.742,00	2,24
FR0000133308	Orange SA	Stk	43.258	EUR	13,63	589.390,25	0,17
FR0000120693	Pernod Ricard SA	Stk	17.983	EUR	81,94	1.473.527,02	0,43
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	25.270	EUR	80,56	2.035.751,20	0,59
FR0000131906	Renault SA	Stk	34.063	EUR	34,50	1.175.173,50	0,34
FR0010451203	Rexel SA	Stk	15.088	EUR	27,47	414.467,36	0,12
FR0000073272	Safran SA	Stk	17.701	EUR	296,30	5.244.806,30	1,53
FR0000120578	Sanofi SA*	Stk	64.584	EUR	78,10	5.044.010,40	1,47
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Stk	4.653	EUR	167,60	779.842,80	0,23
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	27.456	EUR	236,80	6.501.580,80	1,90
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	75.424	EUR	56,72	4.278.049,28	1,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
FR0000121220	Sodexo SA	Stk	15.963	EUR	53,25	850.029,75	0,25
FR0013227113	SOITEC	Stk	13.000	EUR	38,22	496.860,00	0,14
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.000	EUR	159,10	159.100,00	0,05
FR0000121329	Thales SA	Stk	10.030	EUR	262,00	2.627.860,00	0,77
FR0000120271	TotalEnergies SE*	Stk	119.721	EUR	51,67	6.185.984,07	1,81
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	11.813	EUR	28,73	339.387,49	0,10
FR0000125486	Vinci SA	Stk	23.417	EUR	117,10	2.742.130,70	0,80
<b>Deutschland</b>					<b>93.543.537,72</b>	<b>27,31</b>	
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	9.776	EUR	182,95	1.788.519,20	0,52
DE0008404005	Allianz SE	Stk	20.024	EUR	355,00	7.108.520,00	2,08
DE000BASF111	BASF SE	Stk	36.200	EUR	42,13	1.525.106,00	0,45
DE000BAY0017	Bayer AG*	Stk	79.057	EUR	27,63	2.183.949,63	0,64
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	26.366	EUR	85,38	2.251.129,08	0,66
DE0005200000	Beiersdorf AG	Stk	6.598	EUR	88,42	583.395,16	0,17
DE000A1DAH00	Brenntag SE	Stk	17.863	EUR	50,40	900.295,20	0,26
DE000CBK1001	Commerzbank AG	Stk	37.821	EUR	32,29	1.221.240,09	0,36
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	Stk	36.494	EUR	35,51	1.295.901,94	0,38
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Stk	102.848	EUR	30,27	3.113.208,96	0,91
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	8.999	EUR	226,00	2.033.774,00	0,59
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	31.800	EUR	38,10	1.211.580,00	0,35
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	182.116	EUR	28,69	5.224.908,04	1,53
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	210.493	EUR	15,88	3.342.628,84	0,98
DE0005664809	Evotec SE	Stk	188.000	EUR	6,10	1.147.176,00	0,34
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	11.610	EUR	43,80	508.518,00	0,15
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	28.169	EUR	46,56	1.311.548,64	0,38
DE000A3E5D64	FUCHS SE	Stk	6.300	EUR	38,04	239.652,00	0,07
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	4.500	EUR	62,00	279.000,00	0,08
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	1.865	EUR	254,20	474.083,00	0,14
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	13.951	EUR	189,25	2.640.226,75	0,77
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	94.000	EUR	32,94	3.095.890,00	0,90
DE000KGX8881	KION Group AG	Stk	6.105	EUR	57,05	348.290,25	0,10
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	Stk	15.806	EUR	66,60	1.052.679,60	0,31
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	30.800	EUR	53,52	1.648.416,00	0,48
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	9.354	EUR	107,20	1.002.748,80	0,29
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	1.672	EUR	383,20	640.710,40	0,19
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	7.053	EUR	539,20	3.802.977,60	1,11
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	4.800	EUR	109,30	524.640,00	0,15
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE	Stk	8.100	EUR	33,35	270.135,00	0,08
DE0007030009	Rheinmetall AG	Stk	3.254	EUR	1.960,00	6.377.840,00	1,86
DE0007164600	SAP SE	Stk	57.058	EUR	225,85	12.886.549,30	3,76
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	3.224	EUR	191,80	618.363,20	0,18
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	2.739	EUR	104,80	287.047,20	0,08
DE0007236101	Siemens AG*	Stk	41.136	EUR	227,35	9.352.269,60	2,73
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	48.000	EUR	99,90	4.795.200,00	1,40
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	11.381	EUR	46,03	523.867,43	0,15
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	Stk	92.000	EUR	21,18	1.948.560,00	0,57
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	3.612	EUR	73,10	264.037,20	0,08
DE0007500001	thyssenkrupp AG	Stk	135.000	EUR	11,50	1.552.500,00	0,45
DE0007664005	Volkswagen AG	Stk	6.211	EUR	93,00	577.623,00	0,17
DE0007664039	Volkswagen AG	Stk	6.147	EUR	91,24	560.852,28	0,16
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Stk	39.341	EUR	26,13	1.027.980,33	0,30
<b>Irland</b>					<b>3.653.954,04</b>	<b>1,07</b>	
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	146.939	EUR	7,69	1.129.960,91	0,33
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	32.033	EUR	13,97	447.340,85	0,13
IE0000669501	Glanbia PLC	Stk	45.069	EUR	14,01	631.416,69	0,19
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	12.662	EUR	76,00	962.312,00	0,28
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	20.147	EUR	23,97	482.923,59	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Italien</b>					<b>29.192.374,79</b>	<b>8,52</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	163.769	EUR 2,18	357.671,50	0,10
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	107.677	EUR 12,61	1.357.806,97	0,40
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	106.581	EUR 9,38	999.303,46	0,29
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	Stk	112.015	EUR 5,31	594.575,62	0,17
IT0003128367	Enel SpA	Stk	581.988	EUR 7,95	4.626.804,60	1,35
IT0003132476	Eni SpA	Stk	92.978	EUR 14,92	1.386.859,85	0,40
NL0011585146	Ferrari NV	Stk	5.357	EUR 410,60	2.199.584,20	0,64
IT0000062072	Generali	Stk	30.762	EUR 33,27	1.023.451,74	0,30
IT0001250932	Hera SpA	Stk	151.410	EUR 3,78	572.026,98	0,17
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stk	44.668	EUR 9,95	444.223,26	0,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	1.039.826	EUR 5,56	5.780.392,73	1,69
IT0003027817	Iren SpA	Stk	72.000	EUR 2,59	186.480,00	0,05
IT0003856405	Leonardo SpA	Stk	18.530	EUR 53,10	983.943,00	0,29
IT0004965148	Moncler SpA	Stk	6.050	EUR 50,12	303.226,00	0,09
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	17.534	EUR 84,00	1.472.856,00	0,43
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stk	53.000	EUR 8,52	451.454,00	0,13
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	93.129	EUR 63,91	5.951.874,39	1,74
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	27.669	EUR 18,07	499.840,49	0,15
<b>Luxemburg</b>					<b>1.334.717,00</b>	<b>0,39</b>
JE00BRX98089	CVC Capital Partners PLC	Stk	29.700	EUR 14,83	440.451,00	0,13
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	7.767	EUR 60,58	470.524,86	0,14
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	27.759	EUR 15,27	423.741,14	0,12
<b>Portugal</b>					<b>493.070,41</b>	<b>0,14</b>
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA	Stk	30.259	EUR 16,30	493.070,41	0,14
<b>Spanien</b>					<b>36.980.153,20</b>	<b>10,79</b>
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	Stk	8.925	EUR 67,85	605.561,25	0,18
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	35.657	EUR 22,91	816.901,87	0,24
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	Stk	22.432	EUR 67,08	1.504.738,56	0,44
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	429.087	EUR 16,30	6.991.972,67	2,04
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	170.000	EUR 3,31	561.850,00	0,16
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	776.109	EUR 8,80	6.831.311,42	1,99
ES0113679J37	Bankinter SA	Stk	74.675	EUR 13,37	998.031,38	0,29
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	420.984	EUR 8,94	3.762.754,99	1,10
ES0105066007	Cellnex Telecom SA	Stk	18.000	EUR 29,06	523.080,00	0,15
ES0130670112	Endesa SA	Stk	18.633	EUR 26,75	498.432,75	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	417.861	EUR 15,96	6.666.972,26	1,95
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	89.152	EUR 45,82	4.084.944,64	1,19
ES0173516115	Repsol SA	Stk	64.265	EUR 15,12	971.686,80	0,28
ES0178430E18	Telefonica SA	Stk	500.907	EUR 4,32	2.161.914,61	0,63
<b>Schweiz</b>					<b>645.758,96</b>	<b>0,19</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	3.429	EUR 71,72	245.927,88	0,07
NL0000226223	STMicroelectronics NV	Stk	16.677	EUR 23,98	399.831,08	0,12
<b>Niederlande</b>					<b>48.201.277,29</b>	<b>14,07</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	1.460	EUR 1.354,40	1.977.424,00	0,58
BMG0112X1056	Aegon Ltd.	Stk	288.079	EUR 6,81	1.961.817,99	0,57
NL0010832176	Argenx SE	Stk	3.143	EUR 621,80	1.954.317,40	0,57
NL0000334118	ASM International NV	Stk	2.070	EUR 514,60	1.065.222,00	0,31
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	21.483	EUR 824,60	17.714.881,80	5,17
NL0015001FS8	Ferrovial SE	Stk	38.196	EUR 48,43	1.849.832,28	0,54
NL0000009165	Heineken NV	Stk	24.184	EUR 65,78	1.590.823,52	0,46
NL0011821202	ING Groep NV	Stk	147.877	EUR 22,15	3.275.845,24	0,96
NL0014332678	JDE Peet's NV	Stk	45.000	EUR 31,20	1.404.000,00	0,41
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	82.437	EUR 34,04	2.806.155,48	0,82
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Stk	526.224	EUR 4,06	2.133.838,32	0,62
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	Stk	34.550	EUR 22,95	792.922,50	0,23
NL0010773842	NN Group NV	Stk	22.241	EUR 59,50	1.323.339,50	0,39
NL0013654783	Prosus NV	Stk	69.658	EUR 59,80	4.165.548,40	1,22
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	24.112	EUR 37,28	898.895,36	0,26

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	Stk	12.000	EUR 73,50	882.000,00	0,26
NL00150001Q9	Stellantis NV	Stk	46.000	EUR 7,89	362.756,00	0,10
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	17.925	EUR 113,90	2.041.657,50	0,60
<b>USA</b>					<b>530.542,20</b>	<b>0,15</b>
NL00150001Y2	Universal Music Group, Inc.	Stk	21.860	EUR 24,27	530.542,20	0,15
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>557.193,40</b>	<b>0,16</b>
<b>Niederlande</b>					<b>557.193,40</b>	<b>0,16</b>
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	Stk	20.470	EUR 27,22	557.193,40	0,16
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>942.470,22</b>	<b>0,28</b>
<b>Frankreich</b>					<b>942.470,22</b>	<b>0,28</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	18.201	EUR 32,80	596.992,80	0,18
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	3.909	EUR 88,38	345.477,42	0,10
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>338.855.171,47</b>	<b>98,91</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.523.623,41</b>	<b>1,03</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.523.623,41</b>	<b>1,03</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			3.523.623,41	1,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.523.623,41</b>	<b>1,03</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>21.680,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>21.680,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>21.680,00</b>	<b>0,01</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	61	EUR 5.513,00	21.680,00	0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>21.680,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>179.848,60</b>	<b>0,05</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>342.580.323,48</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	219,15	193,12	166,87
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	17,67	15,28	12,93
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	16,12	14,01	11,92
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	17,71	15,60	13,47
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 9X8/ISIN: LU3085605973	1.035,02	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	1.794,18	1.538,43	1.291,15
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 729/ISIN: LU0178439401	6.597.263	7.177.853	7.138.469
		470.826	15.333	16.358

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 592 728/ISIN: LU0178439310	1.189.107	1.212.710	1.287.592
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 592 732/ISIN: LU0178439666	2.956.446	3.100.392	3.303.117
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 737/ISIN: LU0178440839	1.893.345	2.839.796	2.528.987
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 9X8/ISIN: LU3085605973	26.150	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GEE/ISIN: LU1794554805	61.388	9.623	2.415
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		342,6	124,0	95,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	31,16
Deutschland	27,31
Niederlande	14,23
Spanien	10,79
Italien	8,52
Finnland	2,62
Sonstige Länder	4,28
Sonstige Vermögenswerte	1,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	20.160,90
- negativer Zinssatz	-822,03
Dividenden	5.302.394,44
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.700,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.324.433,41</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-58.906,90
Pauschalvergütung	-1.889.622,56
Sonstige Kosten	-16.227,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.964.757,44</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.359.675,97</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.633.912,39
- Finanztermingeschäften	-70.221,70
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	219,68
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>9.923.586,34</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	21.997.571,43
- Finanztermingeschäften	21.680,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>31.942.837,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 291.629.031,10)	338.855.171,47
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.523.623,41
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	519.775,83
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	17.118,46
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	21.680,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>342.937.369,17</b>
Bankverbindlichkeiten	-32.050,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-17.775,29
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-307.220,40
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-357.045,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>342.580.323,48</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	124.029.644,05
Mittelzuflüsse	233.089.584,22
Mittelrückflüsse	-45.270.448,92
Ausschüttung	-1.211.293,64
Betriebsergebnis	31.942.837,77
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>342.580.323,48</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	7.177.854
- ausgegeben	1.449.963
- zurückgenommen	-2.030.554
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6.597.263</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>798.296.238,86</b>	<b>92,21</b>	
<b>Aktien</b>					<b>796.332.258,86</b>	<b>91,98</b>	
<b>Österreich</b>					<b>13.854.779,65</b>	<b>1,60</b>	
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	21.336	EUR	112,80	2.406.700,80	0,28
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	25.140	EUR	27,56	692.858,40	0,08
AT0000743059	OMV AG	Stk	143.922	EUR	45,58	6.559.964,76	0,76
AT0000758305	Palfinger AG	Stk	16.923	EUR	34,95	591.458,85	0,07
AT000000STR1	Strabag SE	Stk	11.623	EUR	76,90	893.808,70	0,10
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	55.095	EUR	12,60	694.197,00	0,08
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	11.244	EUR	46,55	523.408,20	0,06
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	50.181	EUR	29,74	1.492.382,94	0,17
<b>Belgien</b>					<b>2.878.990,00</b>	<b>0,33</b>	
BE0974259880	D'ieteren Group	Stk	12.550	EUR	160,80	2.018.040,00	0,23
BE0003867844	KBC Ancora	Stk	12.850	EUR	67,00	860.950,00	0,10
<b>Dänemark</b>					<b>18.008.799,36</b>	<b>2,08</b>	
DK0010181759	Carlsberg AS	Stk	59.210	DKK	741,60	5.882.263,79	0,68
DK0010274414	Danske Bank AS	Stk	42.383	DKK	272,00	1.544.330,73	0,18
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	172.480	DKK	341,25	7.884.807,91	0,91
DK0060252690	Pandora AS	Stk	15.918	DKK	834,80	1.780.125,64	0,20
DK0060700516	Per Aarsleff Holding AS	Stk	10.040	DKK	682,00	917.271,29	0,11
<b>Finnland</b>					<b>14.499.932,27</b>	<b>1,68</b>	
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	17.159	EUR	69,25	1.188.260,75	0,14
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	821.598	EUR	14,24	11.699.555,52	1,35
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	24.840	EUR	64,90	1.612.116,00	0,19
<b>Frankreich</b>					<b>97.038.353,37</b>	<b>11,21</b>	
NL0000235190	Airbus SE	Stk	10.907	EUR	195,62	2.133.627,34	0,25
FR0000120628	AXA SA	Stk	84.390	EUR	40,39	3.408.512,10	0,39
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	18.770	EUR	77,67	1.457.865,90	0,17
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	117.209	EUR	30,44	3.567.841,96	0,41
FR0010667147	Coface SA	Stk	53.612	EUR	15,75	844.389,00	0,10
FR0000045072	Credit Agricole SA	Stk	554.362	EUR	16,78	9.299.422,55	1,07
FR0000120644	Danone SA	Stk	69.081	EUR	73,18	5.055.347,58	0,58
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	42.225	EUR	108,20	4.568.745,00	0,53
FR0010208488	Engie SA	Stk	582.404	EUR	18,14	10.564.808,56	1,22
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	2.848	EUR	2.095,00	5.966.560,00	0,69
FR0000073298	IPSOS SA	Stk	15.000	EUR	37,82	567.300,00	0,07
FR0010307819	Legrand SA	Stk	42.800	EUR	142,85	6.113.980,00	0,71
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	10.440	EUR	521,00	5.439.240,00	0,63
FR0000131906	Rendault SA	Stk	125.851	EUR	34,50	4.341.859,50	0,50
FR0000073272	Safran SA	Stk	5.824	EUR	296,30	1.725.651,20	0,20
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	70.635	EUR	78,10	5.516.593,50	0,64
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	37.208	EUR	236,80	8.810.854,40	1,02
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	201.587	EUR	56,72	11.434.014,64	1,32
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	68.942	EUR	51,67	3.562.233,14	0,41
FR0000031775	Vicat SACA	Stk	9.080	EUR	59,60	541.168,00	0,06
FR0000125486	Vinci SA	Stk	18.090	EUR	117,10	2.118.339,00	0,24
<b>Deutschland</b>					<b>137.800.224,89</b>	<b>15,92</b>	
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	8.672	EUR	182,95	1.586.542,40	0,18
DE0008404005	Allianz SE	Stk	42.879	EUR	355,00	15.222.045,00	1,76
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	49.506	EUR	35,36	1.750.532,16	0,20
DE000BAY0017	Bayer AG	Stk	82.013	EUR	27,63	2.265.609,13	0,26
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	51.190	EUR	85,38	4.370.602,20	0,50
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	9.559	EUR	93,15	890.420,85	0,10
DE0005439004	Continental AG	Stk	99.012	EUR	56,12	5.556.553,44	0,64
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	74.583	EUR	28,69	2.139.786,27	0,25
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	321.129	EUR	15,88	5.099.528,52	0,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	Stk	62.457	EUR	27,24	1.701.328,68	0,20
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	153.465	EUR	43,80	6.721.767,00	0,78
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	191.270	EUR	46,56	8.905.531,20	1,03
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	123.095	EUR	62,00	7.631.890,00	0,88
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	27.068	EUR	63,00	1.705.284,00	0,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	38.163	EUR	32,94	1.256.898,41	0,15
DE0006335003	Krones AG	Stk	8.549	EUR	122,80	1.049.817,20	0,12
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	33.597	EUR	107,20	3.601.598,40	0,42
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	14.789	EUR	383,20	5.667.144,80	0,65
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	9.345	EUR	539,20	5.038.824,00	0,58
DE0007030009	Rheinmetall AG	Stk	3.208	EUR	1.960,00	6.287.680,00	0,73
DE0007164600	SAP SE	Stk	86.948	EUR	225,85	19.637.205,80	2,27
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	41.293	EUR	104,80	4.327.506,40	0,50
DE0007236101	Siemens AG	Stk	72.309	EUR	227,35	16.439.451,15	1,90
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	73.606	EUR	46,03	3.388.084,18	0,39
DE0007231326	Sixt SE	Stk	14.050	EUR	83,10	1.167.555,00	0,13
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	39.311	EUR	111,70	4.391.038,70	0,51
<b>Irland</b>					<b>17.396.746,71</b>	<b>2,01</b>	
NL0000687663	Aercap Holdings NV	Stk	16.990	USD	121,47	1.755.284,23	0,20
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	1.285.361	EUR	7,69	9.884.426,09	1,14
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	266.235	EUR	1,96	521.820,60	0,06
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	218.407	EUR	23,97	5.235.215,79	0,61
<b>Italien</b>					<b>31.804.326,84</b>	<b>3,67</b>	
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	26.356	EUR	19,97	526.329,32	0,06
IT0000784196	Banca Popolare di Sondrio SpA	Stk	174.440	EUR	13,17	2.296.502,60	0,27
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	179.070	EUR	12,61	2.258.072,70	0,26
IT0003115950	De'longhi SpA	Stk	25.650	EUR	30,44	780.786,00	0,09
IT0001250932	Hera SpA	Stk	1.039.257	EUR	3,78	3.926.312,95	0,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	705.920	EUR	5,56	3.924.209,28	0,45
IT0003027817	Iren SpA	Stk	692.030	EUR	2,59	1.792.357,70	0,21
IT0003856405	Leonardo SpA	Stk	95.400	EUR	53,10	5.065.740,00	0,59
IT0005043507	OVS SpA	Stk	214.783	EUR	4,12	885.335,53	0,10
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	407.394	EUR	5,84	2.377.551,38	0,27
IT0005282865	Reply SpA	Stk	19.658	EUR	120,40	2.366.823,20	0,27
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	79.951	EUR	63,91	5.109.668,41	0,59
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	27.381	EUR	18,07	494.637,77	0,06
<b>Jersey</b>					<b>1.758.172,51</b>	<b>0,20</b>	
JE00BMDZN391	TP ICAP Group Plc.	Stk	559.985	GBP	2,75	1.758.172,51	0,20
<b>Luxemburg</b>					<b>2.958.456,50</b>	<b>0,34</b>	
LU1598757687	ArcelorMittal SA	Stk	96.650	EUR	30,61	2.958.456,50	0,34
<b>Norwegen</b>					<b>16.742.040,26</b>	<b>1,93</b>	
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Stk	128.623	NOK	319,95	3.503.716,81	0,40
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	1.277.626	NOK	68,20	7.418.504,48	0,86
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	186.767	NOK	366,00	5.819.818,97	0,67
<b>Portugal</b>					<b>6.654.405,05</b>	<b>0,77</b>	
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS SA	Stk	30.040	EUR	16,30	489.501,80	0,06
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins SGPS SA	Stk	166.320	EUR	20,58	3.422.865,60	0,39
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	203.230	EUR	3,85	781.419,35	0,09
PTSON0AM0001	Sonae SGPS SA	Stk	1.478.596	EUR	1,33	1.960.618,30	0,23
<b>Spanien</b>					<b>52.844.217,15</b>	<b>6,11</b>	
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	Stk	34.750	EUR	67,85	2.357.787,50	0,27
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	283.701	EUR	22,91	6.499.589,91	0,75
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	424.490	EUR	16,30	6.917.064,55	0,80
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	2.099.122	EUR	3,31	6.937.598,21	0,80
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	888.801	EUR	8,80	7.823.226,40	0,90
ES0130670112	Endesa SA	Stk	241.005	EUR	26,75	6.446.883,75	0,75
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	124.675	EUR	15,96	1.989.189,63	0,23
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	1.005.140	EUR	4,03	4.052.724,48	0,47

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ES0173516115	Repsol SA	Stk	649.481	EUR	15,12	9.820.152,72	1,14
<b>Schweden</b>						<b>23.542.456,05</b>	<b>2,72</b>
SE0022726485	Betsson AB Class B	Stk	138.349	SEK	155,80	1.948.058,41	0,23
SE0014504817	Loomis AB	Stk	23.701	SEK	402,20	861.523,71	0,10
SE0025158629	Mycronic AB	Stk	31.280	SEK	211,70	598.475,12	0,07
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	31.931	SEK	214,60	619.299,51	0,07
SE0000106205	Peab AB Class B	Stk	117.781	SEK	76,10	810.062,25	0,09
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	14.135	USD	728,47	8.757.749,63	1,01
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	320.489	SEK	55,84	1.617.398,50	0,19
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	199.670	SEK	158,40	2.858.422,97	0,33
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	789.932	SEK	76,64	5.471.465,95	0,63
<b>Schweiz</b>						<b>99.303.990,45</b>	<b>11,47</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	248.786	CHF	57,26	15.218.344,91	1,76
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	53.879	CHF	66,45	3.824.764,09	0,44
CH1425684714	Aryzta AG	Stk	13.500	CHF	65,00	937.426,59	0,11
CH1101098163	Belimo Holding AG	Stk	3.593	CHF	827,50	3.176.255,00	0,37
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	1.482	CHF	615,00	973.673,75	0,11
CH0212255803	Burkhalter Holdnig AG	Stk	4.390	CHF	135,00	633.123,50	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	195.334	GBP	34,54	7.716.900,79	0,89
CH1335392721	Galderma Group AG	Stk	6.340	CHF	137,40	930.606,61	0,11
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	67.404	CHF	67,00	4.824.481,15	0,56
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	8.511	CHF	87,06	791.570,13	0,09
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	932	CHF	521,00	518.732,88	0,06
CH0038863350	Nestle SA	Stk	100.698	CHF	72,26	7.773.362,91	0,90
CH0012005267	Novartis AG	Stk	212.674	CHF	99,20	22.538.043,52	2,60
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	68.320	CHF	255,80	18.669.751,59	2,16
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	2.245	CHF	285,00	683.520,19	0,08
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	8.555	CHF	134,40	1.228.314,06	0,14
CH0126881561	Swiss Re AG	Stk	13.321	CHF	145,20	2.066.301,00	0,24
CH0010675863	Swissquote Group Holding SA	Stk	3.540	CHF	557,50	2.108.328,48	0,24
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	31.210	CHF	32,90	1.096.932,26	0,13
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	5.994	CHF	561,20	3.593.557,04	0,41
<b>Niederlande</b>						<b>65.739.970,72</b>	<b>7,59</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	442	EUR	1.354,40	598.644,80	0,07
NL0000334118	ASM International NV	Stk	931	EUR	514,60	479.092,60	0,06
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	35.365	EUR	824,60	29.161.979,00	3,37
NL0010583399	Corbion NV	Stk	39.802	EUR	16,25	646.782,50	0,07
NL0006294274	Euronext NV	Stk	55.544	EUR	126,60	7.031.870,40	0,81
NL0000008977	Heineken Holding NV	Stk	41.888	EUR	57,65	2.414.843,20	0,28
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	11.331	EUR	34,04	385.707,24	0,04
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	336.771	EUR	7,91	2.663.858,61	0,31
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Stk	964.890	EUR	4,06	3.912.628,95	0,45
NL0013654783	Prosus NV	Stk	196.510	EUR	59,80	11.751.298,00	1,36
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	88.344	EUR	37,28	3.293.464,32	0,38
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	29.849	EUR	113,90	3.399.801,10	0,39
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>193.506.397,08</b>	<b>22,35</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	246.658	GBP	40,79	11.507.782,66	1,33
GB00B6XZKY75	AG Barr PLC	Stk	77.949	GBP	6,87	612.505,55	0,07
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC	Stk	828.100	GBP	2,37	2.242.886,12	0,26
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	139.087	GBP	109,84	17.473.898,31	2,02
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	Stk	106.553	GBP	6,78	825.813,20	0,09
GB0009697037	Babcock Intk Group PLC	Stk	176.557	GBP	13,11	2.647.465,88	0,31
GB0002634946	Bae Systems PLC	Stk	43.000	GBP	20,26	996.438,81	0,11
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	162.678	GBP	6,46	1.201.998,93	0,14
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	Stk	330.814	GBP	8,92	3.375.137,54	0,39
GB0002875804	British American Tobacco PLC	Stk	179.737	GBP	39,10	8.038.166,28	0,93
GB00B033F229	Centrica PLC	Stk	2.238.830	GBP	1,65	4.223.924,80	0,49
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	137.448	GBP	25,02	3.933.403,23	0,45
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	300.140	GBP	6,98	2.396.194,36	0,28

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	Stk	15.423	GBP	144,40	2.547.292,35	0,29
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	201.606	GBP	15,33	3.534.991,29	0,41
GB0004052071	Halma PLC	Stk	110.457	GBP	34,00	4.295.511,64	0,50
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	943.716	GBP	10,46	11.286.249,14	1,30
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	Stk	296.831	GBP	10,66	3.619.171,80	0,42
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	122.329	GBP	22,70	3.176.128,19	0,37
GB0004544929	Imperial Brands PLC	Stk	277.937	GBP	31,37	9.972.490,34	1,15
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	1.748.245	EUR	4,39	7.666.054,33	0,89
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	70.400	GBP	46,65	3.756.358,62	0,43
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	Stk	141.460	GBP	19,91	3.221.422,25	0,37
GB0004866223	Keller Group PLC	Stk	25.028	GBP	14,94	427.680,53	0,05
BMG5361W1047	Lancashire Holdings Ltd.	Stk	118.612	GBP	6,68	906.249,61	0,10
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	13.138.876	GBP	0,83	12.491.266,91	1,44
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	Stk	650.419	GBP	3,57	2.655.109,93	0,31
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	972.705	GBP	1,40	1.553.135,36	0,18
GB0008085614	Morgan Sindall Group PLC	Stk	19.240	GBP	44,05	969.379,25	0,11
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	1.924.840	GBP	5,19	11.415.268,63	1,32
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	358.450	GBP	5,61	2.297.983,69	0,26
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	146.948	GBP	8,65	1.453.019,41	0,17
GB0006776081	Pearson PLC	Stk	529	GBP	10,49	6.344,06	0,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	163.824	GBP	54,96	10.298.334,40	1,19
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	185.390	GBP	7,08	1.501.706,18	0,17
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	10.144	GBP	49,07	569.335,20	0,07
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	798.415	GBP	11,72	10.702.840,15	1,24
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	4.561	GBP	3,39	17.674,46	0,00
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	655.754	GBP	10,88	8.160.421,36	0,94
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	32.670	EUR	30,72	1.003.459,05	0,12
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	2.060.186	GBP	4,39	10.353.671,90	1,20
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	34.174	EUR	50,04	1.710.066,96	0,20
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	79.610	GBP	27,04	2.462.164,42	0,28
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>1.963.980,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Frankreich</b>						<b>1.963.980,00</b>	<b>0,23</b>
FR0010828137	Carmila SA Real Estate Investment Trust	Stk	28.120	EUR	17,28	485.913,60	0,06
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	45.063	EUR	32,80	1.478.066,40	0,17
<b>Investmentanteile</b>						<b>54.416.880,00</b>	<b>6,29</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Luxemburg</b>						<b>54.416.880,00</b>	<b>6,29</b>
LU2397364675	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Stk	42.000	EUR	1.295,64	54.416.880,00	6,29
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>852.713.118,86</b>	<b>98,50</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>11.464.689,49</b>	<b>1,33</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>11.464.689,49</b>	<b>1,33</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			10.701.436,88	1,24	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			763.252,61	0,09	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>11.464.689,49</b>	<b>1,33</b>



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI Europe Index Futures 12/25	Ktr	315 EUR	377,15	0,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>43.023,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>43.023,50</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-5.350.072,81		-1.902,74	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-7.264.820,58		658,23	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-362.955,47		-412,00	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-10.206.582,54		59.064,99	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-11.453.660,42		-8.773,22	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-11.832.443,72		-9.469,87	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-560.515,14		3.858,11	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>43.023,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>1.497.568,35</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>865.718.400,20</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	215,31	196,35	164,58
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	144,53	132,47	111,54
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	1.755,98	1.626,10	1.382,70
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBM/ISIN: LU1019963955	1.158,45	1.049,66	--
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	83,82	75,70	62,81
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	1.945,30	1.747,75	1.468,66
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	74,22	68,73	58,46
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.502,04	1.390,80	1.182,65
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	2.307,84	2.087,07	1.734,03
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	149.748,52	138.643,54	117.874,31
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>4.723.578</b>	<b>5.015.463</b>	<b>5.533.140</b>
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBK/ISIN: LU1019963369	23.750	18.019	14.894
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WG7/ISIN: LU2089281393	30.198	20.164	21.067
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBL/ISIN: LU1019963526	31.985	12.694	9.250
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBM/ISIN: LU1019963955	6.228	44	--
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 77V/ISIN: LU1901057841	166.985	205.000	242.400
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF6/ISIN: LU1479564285	26.830	24.112	59.856
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK3/ISIN: LU1992136280	4.262.141	4.623.640	5.090.440
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTQ/ISIN: LU1752424900	1.695	1.650	1.692
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1X CBP/ISIN: LU1019964417	173.719	110.094	93.495
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LKD/ISIN: LU1560903954	46	46	46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

### Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	865,7	640,8	587,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Vereinigtes Königreich	22,35
Deutschland	15,92
Schweiz	11,47
Frankreich	11,44
Niederlande	7,59
Luxemburg	6,63
Spanien	6,11
Italien	3,67
Schweden	2,72
Dänemark	2,08
Irland	2,01
Sonstige Länder	6,51
Sonstige Vermögenswerte	1,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	238.059,92
- negativer Zinssatz	-1.326,96
Dividenden	18.871.112,23
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	880,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>19.108.725,87</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-72.304,92
Pauschalvergütung	-5.400.531,87
Sonstige Kosten	-38.744,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.511.581,54</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>13.597.144,33</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	40.312.916,10
- Finanztermingeschäften	-705.391,20
- Devisentermingeschäften	62.358,45
- Devisen	2.283.026,90
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>55.550.054,58</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	11.285.593,29
- Finanztermingeschäften	-318.550,00
- Devisentermingeschäften	290.662,56
- Devisen	-12.669,65
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>66.795.090,78</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 746.489.864,45)	852.713.118,86
Festgelder	0,00
Bankguthaben	11.464.689,49
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	2.044.948,81
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	8.924,89
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	63.581,33
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>866.295.263,38</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-13.546,44
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-542.758,91
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-20.557,83
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-576.863,18</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>865.718.400,20</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	640.798.019,16
Mittelzuflüsse	336.117.871,64
Mittelrückflüsse	-171.987.165,46
Ausschüttung	-6.005.415,92
Betriebsergebnis	66.795.090,78
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>865.718.400,20</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	5.015.463
- ausgegeben	334.169
- zurückgenommen	-626.055
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.723.577</b>

# Allianz Best Styles Europe Equity SRI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.251.071.096,99</b>	<b>99,21</b>	
<b>Aktien</b>					<b>1.219.616.563,18</b>	<b>96,72</b>	
<b>Österreich</b>					<b>7.281.664,04</b>	<b>0,58</b>	
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	32.273	EUR	59,90	1.933.152,70	0,15
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	19.014	EUR	112,80	2.144.779,20	0,17
AT0000741053	EVN AG	Stk	52.814	EUR	23,25	1.227.925,50	0,10
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	66.436	EUR	29,74	1.975.806,64	0,16
<b>Belgien</b>					<b>2.843.158,16</b>	<b>0,23</b>	
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	21.480	EUR	38,55	828.054,00	0,07
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	25.177	EUR	33,68	847.961,36	0,07
BE0974320526	Umicore SA	Stk	78.861	EUR	14,80	1.167.142,80	0,09
<b>Dänemark</b>					<b>33.948.519,23</b>	<b>2,69</b>	
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	53.213	DKK	741,60	5.286.487,13	0,42
DK0061804770	H Lundbeck AS	Stk	553.515	DKK	46,24	3.428.679,84	0,27
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	524.436	DKK	341,25	23.974.241,20	1,90
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	20.893	DKK	235,15	658.150,93	0,05
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	8.779	DKK	511,00	600.960,13	0,05
<b>Finnland</b>					<b>19.689.302,08</b>	<b>1,56</b>	
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	78.988	EUR	18,94	1.496.032,72	0,12
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	67.987	EUR	69,25	4.708.099,75	0,37
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	1.941.310	EUR	3,99	7.738.061,66	0,61
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	78.043	EUR	64,90	5.064.990,70	0,40
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Stk	44.729	EUR	15,25	682.117,25	0,06
<b>Frankreich</b>					<b>163.901.455,77</b>	<b>13,00</b>	
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	25.403	EUR	175,22	4.451.113,66	0,35
FR0010313833	Arkema SA	Stk	20.159	EUR	53,35	1.075.482,65	0,09
FR0000120628	AXA SA	Stk	180.594	EUR	40,39	7.294.191,66	0,58
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	334.004	EUR	77,67	25.942.090,68	2,06
FR0000120503	Bouygues SA	Stk	115.815	EUR	38,20	4.424.133,00	0,35
FR0000125338	Capgemini SE	Stk	65.173	EUR	121,70	7.931.554,10	0,63
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	294.067	EUR	30,44	8.951.399,48	0,71
FR0000120644	Danone SA	Stk	24.299	EUR	73,18	1.778.200,82	0,14
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	45.450	EUR	28,19	1.281.235,50	0,10
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	73.035	EUR	108,20	7.902.387,00	0,63
FR0010208488	Engie SA	Stk	560.021	EUR	18,14	10.158.780,94	0,81
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	29.659	EUR	275,20	8.162.156,80	0,65
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	21.280	EUR	155,90	3.317.552,00	0,26
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	5.554	EUR	2.095,00	11.635.630,00	0,92
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	27.406	EUR	113,60	3.113.321,60	0,25
FR0000073298	IPSOS SA	Stk	22.474	EUR	37,82	849.966,68	0,07
FR0010307819	Legrand SA	Stk	5.649	EUR	142,85	806.959,65	0,06
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	29.255	EUR	363,15	10.623.953,25	0,84
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	9.247	EUR	521,00	4.817.687,00	0,38
FR0000133308	Orange SA	Stk	345.058	EUR	13,63	4.701.415,25	0,37
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	116.948	EUR	78,10	9.133.638,80	0,72
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	78.358	EUR	236,80	18.555.174,40	1,47
FR0000120966	Societe BIC SA	Stk	19.613	EUR	52,70	1.033.605,10	0,08
FR0000121220	Sodexo SA	Stk	32.081	EUR	53,25	1.708.313,25	0,14
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	15.185	EUR	159,10	2.415.933,50	0,19
FR0000051807	Teleperformance SE	Stk	29.090	EUR	63,10	1.835.579,00	0,15
<b>Deutschland</b>					<b>160.379.548,56</b>	<b>12,72</b>	
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	87.052	EUR	182,95	15.926.163,40	1,26
DE0008404005	Allianz SE	Stk	79.556	EUR	355,00	28.242.380,00	2,24
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	42.831	EUR	35,36	1.514.504,16	0,12
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	25.190	EUR	93,15	2.346.448,50	0,19
DE0005419105	CANCOM SE	Stk	17.734	EUR	25,90	459.310,60	0,04
DE0005439004	Continental AG	Stk	85.663	EUR	56,12	4.807.407,56	0,38

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	64.593	EUR	226,00	14.598.018,00	1,16
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	55.408	EUR	38,10	2.111.044,80	0,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	36.709	EUR	28,69	1.053.181,21	0,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	179.219	EUR	43,80	7.849.792,20	0,62
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	204.254	EUR	62,00	12.663.748,00	1,00
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	7.833	EUR	254,20	1.991.148,60	0,16
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	5.642	EUR	189,25	1.067.748,50	0,08
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	23.848	EUR	63,00	1.502.424,00	0,12
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	91.584	EUR	32,94	3.016.319,04	0,24
DE000A2NB601	Jenoptik AG	Stk	34.935	EUR	17,19	600.532,65	0,05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	232.583	EUR	53,52	12.447.842,16	0,99
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	10.888	EUR	107,20	1.167.193,60	0,09
DE0007164600	SAP SE	Stk	43.313	EUR	225,85	9.782.241,05	0,78
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	35.516	EUR	104,80	3.722.076,80	0,30
DE0007236101	Siemens AG	Stk	131.596	EUR	227,35	29.918.350,60	2,37
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	16.048	EUR	99,90	1.603.195,20	0,13
DE000A2YN900	TeamViewer SE	Stk	34.038	EUR	8,62	293.237,37	0,02
DE000ZAL1111	Zalando SE	Stk	64.556	EUR	26,26	1.695.240,56	0,13
<b>Hongkong</b>						<b>7.210.418,81</b>	<b>0,57</b>
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	605.283	GBP	10,42	7.210.418,81	0,57
<b>Irland</b>						<b>6.769.699,17</b>	<b>0,54</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	762.260	EUR	7,69	5.861.779,40	0,47
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	340.145	EUR	1,96	666.684,20	0,05
IE0002424939	DCC PLC	Stk	4.459	GBP	47,30	241.235,57	0,02
<b>Italien</b>						<b>73.193.711,01</b>	<b>5,80</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	4.326.094	EUR	2,18	9.448.189,30	0,75
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	64.372	EUR	19,97	1.285.508,84	0,10
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	319.123	EUR	12,61	4.024.141,03	0,32
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	Stk	27.785	EUR	13,62	378.431,70	0,03
IT0001250932	Hera SpA	Stk	664.601	EUR	3,78	2.510.862,58	0,20
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	1.484.050	EUR	5,56	8.249.833,95	0,65
IT0003027817	Iren SpA	Stk	707.082	EUR	2,59	1.831.342,38	0,14
IT0005043507	OVS SpA	Stk	367.891	EUR	4,12	1.516.446,70	0,12
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	1.038.863	EUR	5,84	6.062.804,47	0,48
IT0003796171	Poste Italiane SpA	Stk	220.760	EUR	20,14	4.446.106,40	0,35
IT0005282865	Reply SpA	Stk	24.011	EUR	120,40	2.890.924,40	0,23
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	74.959	EUR	14,46	1.083.907,14	0,09
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stk	378.090	EUR	8,52	3.220.570,62	0,26
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	410.650	EUR	63,91	26.244.641,50	2,08
<b>Luxemburg</b>						<b>3.946.706,80</b>	<b>0,31</b>
LU0569974404	Aperam SA	Stk	38.525	EUR	27,54	1.060.978,50	0,08
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	47.635	EUR	60,58	2.885.728,30	0,23
<b>Norwegen</b>						<b>17.686.439,86</b>	<b>1,40</b>
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Stk	161.577	NOK	30,48	419.297,96	0,03
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	1.752.925	NOK	68,20	10.178.316,64	0,81
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	245.927	NOK	103,90	2.175.454,51	0,17
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	214.373	NOK	90,35	1.649.022,15	0,13
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	104.758	NOK	366,00	3.264.348,60	0,26
<b>Portugal</b>						<b>5.756.482,41</b>	<b>0,46</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA	Stk	3.807.662	EUR	0,75	2.858.031,10	0,23
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	426.586	EUR	3,85	1.640.223,17	0,13
PTSON0AM0001	Sonae SPGS SA	Stk	948.890	EUR	1,33	1.258.228,14	0,10
<b>Südafrika</b>						<b>1.606.610,57</b>	<b>0,13</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	251.217	GBP	5,59	1.606.610,57	0,13
<b>Spanien</b>						<b>28.605.032,17</b>	<b>2,27</b>
ES0132105018	Acerinox SA	Stk	98.854	EUR	11,07	1.094.313,78	0,09
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	Stk	61.967	EUR	67,85	4.204.460,95	0,33
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	424.114	EUR	22,91	9.716.451,74	0,77
ES0109427734	Atresmedia Corp. de Medios de Comunicación SA	Stk	90.727	EUR	5,55	503.534,85	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ES0113679137	Bankinter SA	Stk	96.628	EUR	13,37	1.291.433,22	0,10
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	691.065	EUR	8,94	6.176.738,97	0,49
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	69.367	EUR	45,82	3.178.395,94	0,25
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	605.085	EUR	4,03	2.439.702,72	0,20
<b>Schweden</b>						<b>40.262.316,09</b>	<b>3,19</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	6.363	SEK	425,00	244.404,59	0,02
SE0009663826	Ambea AB	Stk	41.687	SEK	133,70	503.721,57	0,04
SE0010468116	Arjo AB Class B	Stk	311.115	SEK	32,92	925.633,95	0,07
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	250.413	SEK	324,10	7.334.903,42	0,58
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	Stk	205.630	SEK	156,90	2.915.868,38	0,23
SE0007666110	Attendo AB	Stk	153.744	SEK	69,70	968.477,31	0,08
SE0000163628	Elekta AB Class B	Stk	494.325	SEK	47,92	2.140.858,10	0,17
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	329.038	SEK	243,30	7.235.135,40	0,57
SE0014504817	Loomis AB	Stk	75.685	SEK	402,20	2.751.125,35	0,22
SE0025158629	Mycronic AB	Stk	90.020	SEK	211,70	1.722.337,92	0,14
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	117.454	SEK	214,60	2.278.012,10	0,18
SE0000667891	Sandvik AB	Stk	88.395	SEK	258,40	2.064.328,02	0,16
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	330.411	SEK	55,84	1.667.471,44	0,13
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	296.439	SEK	158,40	4.243.742,40	0,34
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	471.565	SEK	76,64	3.266.296,14	0,26
<b>Schweiz</b>						<b>222.377.976,02</b>	<b>17,64</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	530.841	CHF	57,26	32.471.768,64	2,58
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	54.366	CHF	66,45	3.859.335,26	0,31
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	1.431	CHF	615,00	940.166,76	0,07
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	277.471	GBP	34,54	10.961.820,16	0,87
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	34.951	CHF	53,80	2.008.778,37	0,16
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	1.894	CHF	719,00	1.454.785,64	0,12
CH0360674466	Galenica AG	Stk	50.718	CHF	85,85	4.651.495,02	0,37
CH0010645932	Givaudan SA	Stk	2.399	CHF	3.188,00	8.170.313,15	0,65
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	46.344	CHF	67,00	3.317.099,20	0,26
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	84.105	CHF	87,06	7.822.230,69	0,62
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	3.015	CHF	521,00	1.678.089,74	0,13
CH0038863350	Nestle SA	Stk	456.864	CHF	72,26	35.267.529,37	2,80
CH0012005267	Novartis AG	Stk	506.481	CHF	99,20	53.674.124,82	4,26
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	24.244	CHF	255,80	6.625.138,43	0,53
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	16.956	CHF	285,00	5.162.480,33	0,41
CH0012549785	Sonova Holding AG	Stk	28.661	CHF	216,10	6.616.620,83	0,52
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	15.329	CHF	134,40	2.200.914,82	0,17
CH0126881561	Swiss Re AG	Stk	121.186	CHF	145,20	18.797.894,55	1,49
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	27.851	CHF	561,20	16.697.390,24	1,32
<b>Niederlande</b>						<b>131.706.454,99</b>	<b>10,44</b>
NL0013267909	Akzo Nobel NV	Stk	12.923	EUR	59,68	771.244,64	0,06
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	81.492	EUR	824,60	67.198.303,20	5,33
NL0010583399	Corbion NV	Stk	58.392	EUR	16,25	948.870,00	0,07
NL0006294274	Euronext NV	Stk	44.244	EUR	126,60	5.601.290,40	0,44
NL0011821202	ING Groep NV	Stk	254.111	EUR	22,15	5.629.193,93	0,45
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	438.992	EUR	34,04	14.943.287,68	1,18
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	763.012	EUR	7,91	6.035.424,92	0,48
NL0010773842	NN Group NV	Stk	14.537	EUR	59,50	864.951,50	0,07
NL0013654783	Prosus NV	Stk	265.887	EUR	59,80	15.900.042,60	1,26
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	174.311	EUR	37,28	6.498.314,08	0,52
NL0011821392	Signify NV	Stk	302.904	EUR	22,66	6.863.804,64	0,54
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	3.966	EUR	113,90	451.727,40	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>292.451.067,44</b>	<b>23,19</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	400.228	GBP	40,79	18.672.562,16	1,48
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	287.109	GBP	109,84	36.070.326,27	2,86
GB00BVYFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	225.966	GBP	7,84	2.025.257,58	0,16
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	Stk	708.015	GBP	6,78	5.487.298,63	0,43
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	522.229	GBP	6,46	3.858.657,60	0,31

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	1.282.902	GBP	3,84	5.631.721,80	0,45
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC	Stk	343.603	GBP	8,92	3.505.617,61	0,28
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	597.940	GBP	25,02	17.111.483,09	1,36
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	96.850	GBP	26,58	2.944.403,61	0,23
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	1.682.185	GBP	1,40	2.691.746,84	0,21
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	83.430	GBP	10,94	1.043.956,27	0,08
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	726.992	GBP	2,22	1.849.299,09	0,15
GB00BQS10J50	Gamma Communications PLC	Stk	68.224	GBP	9,80	764.663,82	0,06
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	600.490	GBP	15,33	10.529.086,03	0,83
GB0004052071	Halma PLC	Stk	237.792	GBP	34,00	9.247.384,09	0,73
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	157.580	GBP	16,76	3.020.771,33	0,24
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	3.100.825	GBP	10,46	37.083.914,52	2,94
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	162.281	GBP	6,90	1.280.735,67	0,10
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	1.979.671	EUR	4,39	8.680.857,34	0,69
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	106.141	GBP	46,65	5.663.404,26	0,45
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	Stk	67.593	GBP	19,91	1.539.273,25	0,12
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	1.560.761	GBP	3,05	5.437.622,37	0,43
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	10.549.882	GBP	0,83	10.029.883,22	0,80
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	908.549	GBP	1,40	1.450.696,33	0,11
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	310.606	GBP	10,53	3.740.941,80	0,30
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	1.672.316	GBP	5,19	9.917.674,39	0,79
GB0032089863	Next PLC	Stk	84.289	GBP	122,80	11.838.917,88	0,94
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	387.482	GBP	5,61	2.484.104,66	0,20
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	431.541	GBP	8,65	4.267.070,34	0,34
GB0006776081	Pearson PLC	Stk	285.078	GBP	10,49	3.418.809,31	0,27
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	281.758	GBP	54,96	17.711.923,18	1,40
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	182.730	GBP	35,27	7.371.537,07	0,58
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	628.813	GBP	7,08	5.093.545,32	0,40
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	299.821	GBP	10,88	3.731.072,46	0,30
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	1.204.639	GBP	4,39	6.054.034,42	0,48
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	383.089	GBP	43,61	19.108.584,12	1,52
GB00B82YXW83	Vesuvius PLC	Stk	144.984	GBP	3,73	617.882,17	0,05
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	Stk	206.242	GBP	6,25	1.474.347,54	0,12
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>31.454.533,81</b>	<b>2,49</b>
<b>Frankreich</b>						<b>21.881.759,22</b>	<b>1,73</b>
FR0000064578	Covivio SA Real Estate Investment Trust	Stk	70.572	EUR	56,60	3.994.375,20	0,32
FR0010040865	Gecina SA Real Estate Investment Trust	Stk	14.825	EUR	84,10	1.246.782,50	0,10
FR0000035081	ICADE Real Estate Investment Trust	Stk	20.883	EUR	20,86	435.619,38	0,03
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	234.430	EUR	32,80	7.689.304,00	0,61
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	96.353	EUR	88,38	8.515.678,14	0,67
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>9.572.774,59</b>	<b>0,76</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	1.143.676	GBP	3,45	4.515.611,13	0,36
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	768.947	GBP	5,75	5.057.163,46	0,40
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.251.071.096,99</b>	<b>99,21</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>6.995.510,25</b>	<b>0,56</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>6.995.510,25</b>	<b>0,56</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR				6.384.546,55	0,51
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				610.963,70	0,05
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>6.995.510,25</b>	<b>0,56</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-30.820,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-30.820,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-30.820,00</b>	<b>0,00</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	461 EUR	202,20	-30.820,00	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-30.820,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR 3.010.961,55</b>	<b>0,23</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR 1.261.046.748,79</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	148,14	146,18	123,08
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	1.492,54	1.472,42	1.239,18
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	154,45	148,94	122,85
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	157.635,87	151.496,69	124.526,14
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	1,41	1,40	1,17
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P NQ2/ISIN: LU2025542882	3.392.524	2.805.928	2.915.355
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q BPP/ISIN: LU2219639627	81.648	74.025	83.528
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQY/ISIN: LU2025542452	139.155	102.402	84.756
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P NQU/ISIN: LU2025541991	3.902	3.522	4.109
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P RXW/ISIN: LU2052517153	13.430	13.047	12.710
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		1.261,0	1.068,0	984,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Vereinigtes Königreich	23,95
Schweiz	17,64
Frankreich	14,73
Deutschland	12,72
Niederlande	10,44
Italien	5,80
Schweden	3,19
Dänemark	2,69
Spanien	2,27
Sonstige Länder	5,78
Sonstige Vermögenswerte	0,79
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	231.456,57
- negativer Zinssatz	-2.476,27
Dividenden	33.750.804,65
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	674,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>33.980.459,12</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-349.467,33
Pauschalvergütung	-9.443.334,94
Sonstige Kosten	-18.731,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-9.811.534,02</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>24.168.925,10</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	85.673.093,52
- Finanztermingeschäften	1.253.706,25
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	5.263.786,10
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>116.359.510,97</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-73.015.493,39
- Finanztermingeschäften	-188.680,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-17.045,54
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>43.138.292,04</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.163.617.975,25)	1.251.071.096,99
Festgelder	0,00
Bankguthaben	6.995.510,25
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.053.848,77
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.529.663,04
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.262.650.119,05</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-605.927,93
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-966.622,33
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-30.820,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.603.370,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.261.046.748,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.067.954.295,97
Mittelzuflüsse	326.042.751,72
Mittelrückflüsse	-166.250.069,51
Ausschüttung	-9.838.521,43
Betriebsergebnis	43.138.292,04
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.261.046.748,79</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.998.924
- ausgegeben	905.489
- zurückgenommen	-273.754
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.630.659</b>

# Allianz Best Styles Global AC Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>142.797.397,86</b>	<b>92,37</b>
<b>Aktien</b>					<b>140.475.876,27</b>	<b>90,87</b>
<b>Australien</b>					<b>404.190,17</b>	<b>0,26</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd.	Stk	4.672	AUD 69,98	183.821,41	0,12
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	139.484	AUD 2,81	220.368,76	0,14
<b>Österreich</b>					<b>226.757,01</b>	<b>0,15</b>
AT0000720008	Telekom Austria AG	Stk	24.891	EUR 9,11	226.757,01	0,15
<b>Belgien</b>					<b>68.639,84</b>	<b>0,04</b>
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	2.038	EUR 33,68	68.639,84	0,04
<b>Brasilien</b>					<b>973.605,47</b>	<b>0,63</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	Stk	133.800	BRL 12,41	265.408,97	0,17
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro SA	Stk	65.600	BRL 31,81	333.545,60	0,22
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro SA	Stk	55.700	BRL 34,32	305.555,55	0,20
BRVULCACNOR2	Vulcabras SA	Stk	22.100	BRL 19,56	69.095,35	0,04
<b>Kanada</b>					<b>1.486.834,20</b>	<b>0,96</b>
US69047Q1022	1847432 Alberta ULC	Stk	3.689	USD 40,64	127.510,92	0,08
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	9.430	CAD 49,74	286.787,21	0,19
CA30224T8639	Extencicare, Inc.	Stk	8.509	CAD 15,12	78.663,38	0,05
CA33767E2024	FirstService Corp.	Stk	949	CAD 264,22	153.311,31	0,10
CA4707481046	Jamieson Wekkness, Inc.	Stk	3.917	CAD 35,62	85.308,01	0,05
CA8672241079	Suncor Energy, Inc.	Stk	21.126	CAD 58,47	755.253,37	0,49
<b>Chile</b>					<b>284.624,21</b>	<b>0,18</b>
CL0002266774	Enel Chile SA	Stk	3.207.364	CLP 73,10	206.387,62	0,13
CL0001583070	Engie Energia Chile SA	Stk	64.404	CLP 1.380,00	78.236,59	0,05
<b>China</b>					<b>6.170.533,92</b>	<b>3,99</b>
CNE100005KD7	Beijing Fourth Paradigm Technology Co. Ltd. Class H	Stk	10.900	HKD 69,35	82.632,96	0,05
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	459.000	HKD 7,48	375.313,86	0,24
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	Stk	108.500	HKD 26,42	313.359,51	0,20
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	131.000	HKD 22,10	316.478,27	0,20
CNE100002342	China Reinsurance Group Corp. Class H	Stk	992.000	HKD 1,55	168.082,96	0,11
CNE100003NZ9	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class A	Stk	294.500	CNY 6,59	231.620,19	0,15
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	Stk	249.000	HKD 6,01	163.589,02	0,10
KYG2524A1031	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	126.000	HKD 17,08	235.254,93	0,15
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	Stk	82.000	HKD 12,11	108.552,12	0,07
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	1.300	CNY 365,77	56.748,86	0,04
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	Stk	38.600	CNY 66,01	304.090,42	0,20
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	493.000	HKD 5,74	309.342,18	0,20
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	14.200	HKD 236,80	367.578,73	0,24
CNE100003F27	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class A	Stk	246.600	CNY 7,79	229.264,19	0,15
CNE100001MK7	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	Stk	412.000	HKD 6,81	306.707,68	0,20
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	56.500	HKD 53,05	327.653,01	0,21
CNE1000069Z2	REPT BATTERO Energy Co. Ltd. Class H	Stk	50.200	HKD 15,87	87.088,53	0,06
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	10.200	HKD 663,00	739.254,58	0,48
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	Stk	304.000	HKD 8,22	273.165,42	0,18
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	Stk	22.500	CNY 112,03	300.830,98	0,19
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	75.800	HKD 54,00	447.448,74	0,29
CNE1000004B0	Xinhua Winshare Publishing & Media Co. Ltd. Class H	Stk	52.000	HKD 10,73	60.993,48	0,04
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	84.000	HKD 7,19	66.021,97	0,04
CNE100002R65	Zheshang Securities Co. Ltd. Class A	Stk	51.700	CNY 11,53	71.141,92	0,05
CNE100004900	Zhongtai Securities Co. Ltd. Class A	Stk	87.900	CNY 6,95	72.908,70	0,05
CNE100001LY0	ZMJ Group Co. Ltd. Class H	Stk	60.600	HKD 23,46	155.410,71	0,10
<b>Kolumbien</b>					<b>365.451,17</b>	<b>0,24</b>
COC04PA00016	Ecopetrol SA	Stk	168.539	COP 1.800,00	65.835,06	0,04
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	Stk	27.029	COP 51.080,00	299.616,11	0,20
<b>Frankreich</b>					<b>804.168,62</b>	<b>0,52</b>
FR0010208488	Engie SA	Stk	40.313	EUR 18,14	731.277,82	0,47
FR0000031775	Vicat SACA	Stk	1.223	EUR 59,60	72.890,80	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Griechenland</b>						<b>459.202,35</b>	<b>0,30</b>
GRS495003006	Aegean Airlines SA	Stk	9,242	EUR	125.321,52	0,08	
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	Stk	101.638	EUR	333.880,83	0,22	
<b>Hongkong</b>						<b>2.098.343,95</b>	<b>1,36</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	37.800	HKD	308.462,19	0,20	
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	250.000	HKD	998.593,83	0,65	
HK0000055878	China Taiping Insurance Holding Co. Ltd.	Stk	54.200	HKD	90.176,68	0,06	
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	60.400	HKD	64.705,82	0,04	
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	100.000	HKD	71.382,79	0,05	
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	139.000	HKD	297.058,43	0,19	
HK0010000088	Hang Lung Group Ltd.	Stk	25.000	HKD	40.064,00	0,03	
BMG8403G1033	Sinofert Holdings Ltd.	Stk	416.000	HKD	63.665,14	0,04	
BMG9231L1081	United Energy Group Ltd.	Stk	1.160.000	HKD	67.206,95	0,04	
KYG9463P1081	Wasion Holdings Ltd.	Stk	70.000	HKD	97.028,12	0,06	
<b>Ungarn</b>						<b>550.768,93</b>	<b>0,36</b>
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunications PLC	Stk	35.364	HUF	163.482,78	0,11	
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Stk	10.917	HUF	75.869,11	0,05	
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	4.229	HUF	311.417,04	0,20	
<b>Indonesien</b>						<b>111.178,12</b>	<b>0,07</b>
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	Stk	1.289.000	IDR	111.178,12	0,07	
<b>Irland</b>						<b>3.277.425,44</b>	<b>2,12</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	2.127	USD	446.837,37	0,29	
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	26.376	EUR	51.696,96	0,03	
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	2.543	USD	203.245,35	0,13	
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	39.980	EUR	958.320,60	0,62	
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	4.498	USD	833.148,63	0,54	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	2.225	USD	784.176,53	0,51	
<b>Israel</b>						<b>2.193.747,59</b>	<b>1,42</b>
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	Stk	27.872	ILS	475.838,22	0,31	
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel	Stk	53.086	ILS	880.443,20	0,57	
IL0010985658	Blue Square Real Estate Ltd.	Stk	514	ILS	47.961,96	0,03	
IL0010818685	Ituran Location & Control Ltd.	Stk	4.275	USD	128.131,84	0,08	
IL0006954379	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	Stk	10.083	ILS	564.358,27	0,37	
IL0011042491	Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006 Ltd.	Stk	1.247	ILS	97.014,10	0,06	
<b>Italien</b>						<b>1.327.190,34</b>	<b>0,86</b>
IT0003027817	Iren SpA	Stk	47.613	EUR	123.317,67	0,08	
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	18.837	EUR	1.203.872,67	0,78	
<b>Japan</b>						<b>7.787.619,68</b>	<b>5,04</b>
JP3101600009	Aisan Industry Co. Ltd.	Stk	5.300	JPY	57.221,57	0,04	
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd.	Stk	10.300	JPY	144.381,79	0,09	
JP3119920001	ASKUL Corp.	Stk	15.000	JPY	135.287,28	0,09	
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	4.000	JPY	85.014,71	0,05	
JP3243200007	Canon Electronics, Inc.	Stk	4.400	JPY	69.093,15	0,04	
JP3161160001	Exedy Corp.	Stk	6.200	JPY	185.444,81	0,12	
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	7.600	JPY	140.544,62	0,09	
JP3767810009	Hazama Ando Corp.	Stk	21.400	JPY	206.057,72	0,13	
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	700	JPY	222.177,15	0,14	
JP3248000006	Kiyo Bank Ltd.	Stk	7.900	JPY	133.414,43	0,09	
JP3220200004	KYB Corp.	Stk	6.900	JPY	155.778,82	0,10	
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	3.000	JPY	52.372,05	0,03	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	88.000	JPY	1.211.787,51	0,78	
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	41.300	JPY	1.184.939,43	0,77	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	40.300	JPY	1.098.528,70	0,71	
JP3725200004	Nippon Ceramic Co. Ltd.	Stk	3.600	JPY	72.682,40	0,05	
JP3736200001	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	Stk	5.100	JPY	83.869,49	0,05	
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.	Stk	8.000	JPY	181.579,46	0,12	
JP3843400007	North Pacific Bank Ltd.	Stk	48.800	JPY	209.681,48	0,13	
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd.	Stk	7.900	JPY	73.341,58	0,05	
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd.	Stk	6.200	JPY	41.689,42	0,03	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	31.300	JPY 1.395,00	251.152,90	0,16
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	29.400	JPY 4.176,00	706.199,61	0,46
JP3564200008	Sumitomo Riko Co. Ltd.	Stk	8.100	JPY 2.206,00	102.780,37	0,07
JP3460000007	Takara Standars Co. Ltd.	Stk	4.700	JPY 2.613,00	70.641,01	0,05
JP3556000002	Toa Corp.	Stk	13.700	JPY 2.092,00	164.854,92	0,11
JP3567410000	Tokyu Construction Co. Ltd.	Stk	21.500	JPY 1.118,00	138.261,07	0,09
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	5.900	JPY 1.225,00	41.572,65	0,03
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	Stk	14.800	JPY 4.102,00	349.202,24	0,23
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp.	Stk	11.300	JPY 3.355,00	218.067,34	0,14
<b>Malaysia</b>					<b>129.572,23</b>	<b>0,08</b>
MYL2089000000	United Plantations BHD	Stk	27.900	MYR 22,98	129.572,23	0,08
<b>Mexiko</b>					<b>116.438,36</b>	<b>0,08</b>
MX01HE010008	Grupo Herdez SAB de CV	Stk	35.000	MXN 67,00	108.788,38	0,07
MX01NU070004	Grupo Nutrisa SAB de CV	Stk	34.000	MXN 4,85	7.649,98	0,01
<b>Polen</b>					<b>590.332,34</b>	<b>0,38</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	Stk	7.128	PLN 174,30	290.996,65	0,19
PLPKN0000018	ORLEN SA	Stk	4.433	PLN 85,73	89.013,01	0,06
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Stk	16.519	PLN 54,36	210.322,68	0,13
<b>Portugal</b>					<b>67.337,49</b>	<b>0,04</b>
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	17.513	EUR 3,85	67.337,49	0,04
<b>Katar</b>					<b>308.542,85</b>	<b>0,20</b>
QA0001200771	Qatar Fuel	Stk	40.268	QAR 15,06	141.660,70	0,09
QA0006929895	Qatar National Bank	Stk	38.996	QAR 18,32	166.882,15	0,11
<b>Russland</b>					<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom PJSC*	Stk	87.610	RUB 0,00	0,01	0,00
RU0009024277	LUKOIL PJSC*	Stk	3.781	RUB 0,00	0,00	0,00
RU000A0JRK8	PhosAgro PJSC*	Stk	2.726	RUB 0,00	0,00	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>					<b>56.231,89</b>	<b>0,04</b>
SA000A0JK4U9	Saudi Paper Manufacturing Co.	Stk	4.331	SAR 57,25	56.231,89	0,04
<b>Singapur</b>					<b>599.521,63</b>	<b>0,39</b>
SG1W35938974	First Resources Ltd.	Stk	64.400	SGD 1,68	71.388,34	0,05
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	Stk	8.500	SGD 34,58	193.943,86	0,12
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	Stk	65.100	SGD 7,78	334.189,43	0,22
<b>Südafrika</b>					<b>1.027.972,49</b>	<b>0,67</b>
ZAE000047353	Coronation Fund Managers Ltd.	Stk	30.923	ZAR 44,10	67.121,48	0,04
ZAE000017745	DataTec Ltd.	Stk	49.823	ZAR 59,55	146.033,65	0,09
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	Stk	2.069	ZAR 707,00	71.998,13	0,05
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	Stk	1.296	ZAR 6.247,48	398.520,97	0,26
ZAE000011953	Netcare Ltd.	Stk	181.045	ZAR 14,28	127.249,49	0,08
ZAE000005153	Omnia Holdings Ltd.	Stk	14.842	ZAR 73,22	53.488,87	0,04
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	Stk	65.337	ZAR 50,86	163.559,90	0,11
<b>Südkorea</b>					<b>3.777.673,81</b>	<b>2,44</b>
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	8.590	KRW 87.200,00	454.068,67	0,29
KR7300720000	Hanil Cement Co. Ltd.	Stk	6.290	KRW 19.150,00	73.018,23	0,05
KR7267250009	HD Hyundai Co. Ltd.	Stk	5.134	KRW 155.400,00	483.636,17	0,31
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	1.425	KRW 411.000,00	355.032,88	0,23
KR7069960003	Hyundai Dept Store Co.	Stk	3.221	KRW 88.500,00	172.800,86	0,11
KR7017800004	Hyundai Elevator Co. Ltd.	Stk	4.225	KRW 80.000,00	204.893,69	0,13
KR7139130009	IM Financial Group Co. Ltd.	Stk	24.162	KRW 13.760,00	201.540,91	0,13
KR7015760002	Korea Electric Power Corp.	Stk	3.481	KRW 36.050,00	76.071,36	0,05
KR7071050009	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	Stk	1.381	KRW 145.000,00	121.387,39	0,08
KR7032640005	LG Uplus Corp.	Stk	37.066	KRW 15.350,00	344.902,22	0,22
KR7018670000	SK Gas Ltd.	Stk	291	KRW 231.500,00	40.837,19	0,03
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	5.605	KRW 347.500,00	1.180.707,49	0,76
KR7009970005	Youngone Holdings Co. Ltd.	Stk	818	KRW 138.700,00	68.776,75	0,05
<b>Spanien</b>					<b>3.353.511,82</b>	<b>2,17</b>
ES0105287009	Aedas Homes SA	Stk	4.482	EUR 21,20	95.018,40	0,06
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	39.734	EUR 22,91	910.305,94	0,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	24.045	EUR	16,30	391.813,28	0,26
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	164.851	EUR	3,31	544.832,56	0,35
ES0130670112	Endesa SA	Stk	32.957	EUR	26,75	881.599,75	0,57
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	131.434	EUR	4,03	529.941,89	0,34
<b>Schweden</b>						<b>868.076,86</b>	<b>0,56</b>
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stk	7.574	SEK	98,70	67.561,76	0,04
SE0009663826	Ambea AB	Stk	10.880	SEK	133,70	131.467,62	0,09
SE0007666110	Attendo AB	Stk	25.467	SEK	69,70	160.423,90	0,10
SE0022726485	Betsson AB Class B	Stk	13.109	SEK	155,80	184.584,62	0,12
SE0015811955	Investor AB Class A	Stk	5.637	SEK	291,50	148.506,37	0,10
SE0014504817	Loomis AB	Stk	4.829	SEK	402,20	175.532,59	0,11
<b>Schweiz</b>						<b>2.633.584,14</b>	<b>1,70</b>
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	8.957	CHF	67,00	641.102,57	0,41
CH0012005267	Novartis AG	Stk	10.488	CHF	99,20	1.111.461,68	0,72
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	3.224	CHF	255,80	881.019,89	0,57
<b>Taiwan</b>						<b>1.867.964,91</b>	<b>1,21</b>
TW0001210003	Great Wall Enterprises Co. Ltd.	Stk	34.000	TWD	51,80	49.148,16	0,03
TW0005469001	Hannastar Board Corp.	Stk	67.000	TWD	91,50	171.078,12	0,11
TW0002520004	Kindom Development Co. Ltd.	Stk	42.400	TWD	36,00	42.595,82	0,03
TW0002850005	Shinkong Insurance Co. Ltd.	Stk	35.000	TWD	120,50	117.693,82	0,08
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe	Stk	232.000	TWD	38,50	249.256,96	0,16
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	34.000	TWD	1.305,00	1.238.192,03	0,80
<b>Niederlande</b>						<b>250.367,32</b>	<b>0,16</b>
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	31.652	EUR	7,91	250.367,32	0,16
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>722.331,35</b>	<b>0,47</b>
AEA000801018	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	Stk	13.058	AED	21,42	64.767,08	0,04
AEE001901017	Emaar Development PJSC	Stk	90.795	AED	13,30	279.622,28	0,18
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	Stk	101.393	AED	13,15	308.739,31	0,20
AEE01487L240	Lulu Retail Holdings PLC	Stk	264.476	AED	1,13	69.202,68	0,05
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.178.237,69</b>	<b>2,70</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	17.658	GBP	40,79	823.830,67	0,53
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	42.036	GBP	6,46	310.596,56	0,20
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	131.371	GBP	1,40	210.213,19	0,14
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	36.726	GBP	15,33	643.959,46	0,42
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	176.556	GBP	3,83	774.041,14	0,50
GB0004866223	Keller Group PLC	Stk	7.178	GBP	14,94	122.658,26	0,08
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	180.894	GBP	5,19	1.072.792,34	0,69
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	22.264	GBP	8,65	220.146,07	0,14
<b>Uruguay</b>						<b>493.560,67</b>	<b>0,32</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	232	USD	2.501,31	493.560,67	0,32
<b>USA</b>						<b>90.844.337,40</b>	<b>58,76</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	7.250	USD	154,08	950.100,00	0,61
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	6.998	USD	133,11	792.263,53	0,51
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	7.048	USD	223,16	1.337.726,37	0,87
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	504	USD	359,42	154.069,91	0,10
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	39.417	USD	8,79	294.684,63	0,19
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	Stk	112	USD	447,49	42.627,16	0,03
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	13.137	USD	244,05	2.726.842,49	1,76
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	13.089	USD	244,36	2.720.330,21	1,76
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	13.706	USD	222,17	2.589.889,19	1,68
US03076C1062	Ameriprise Financial, Inc.	Stk	474	USD	499,59	201.408,19	0,13
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	9.781	USD	121,01	1.006.675,64	0,65
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	28.418	USD	254,43	6.149.600,01	3,98
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	4.111	USD	204,95	716.606,00	0,46
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	576	USD	712,36	348.985,23	0,23
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	5.334	USD	143,37	650.423,67	0,42
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	51.707	USD	28,07	1.234.459,35	0,80
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	2.959	USD	322,03	810.450,21	0,52
US06417N1037	Bank OZK	Stk	6.621	USD	51,21	288.378,85	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	Stk	156 USD	499,25	66.241,13	0,04
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	258 USD	5.454,81	1.196.973,06	0,77
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	1.507 USD	132,97	170.432,32	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	Stk	1.771 USD	44,15	66.501,94	0,04
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	5.004 USD	327,90	1.395.544,72	0,90
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	5.148 USD	22,36	97.902,86	0,06
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	2.092 USD	158,96	282.835,93	0,18
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	1.915 USD	90,51	147.417,96	0,10
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	5.429 USD	235,46	1.087.231,49	0,70
US1255231003	Cigna Group	Stk	715 USD	286,64	174.312,24	0,11
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	19.322 USD	67,72	1.112.894,68	0,72
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	15.875 USD	31,49	425.178,64	0,27
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	1.212 USD	334,27	344.570,88	0,22
US22266T1097	Coupang Class A	Stk	5.432 USD	32,83	151.675,59	0,10
IE0001827041	CRH PLC	Stk	1.383 USD	114,59	134.788,84	0,09
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	2.305 USD	419,43	822.271,92	0,53
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	18.319 USD	75,57	1.177.433,06	0,76
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	20.359 USD	57,66	998.426,55	0,65
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	7.102 USD	66,46	401.444,99	0,26
US2561631068	DocuSign, Inc.	Stk	4.694 USD	82,14	327.931,27	0,21
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	3.043 USD	272,50	705.266,90	0,46
US2810201077	Edison International	Stk	9.455 USD	55,23	444.141,77	0,29
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	14.878 USD	77,19	976.766,23	0,63
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	1.478 USD	319,69	401.872,72	0,26
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	274 USD	726,51	169.307,89	0,11
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	2.821 USD	40,57	97.340,40	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	29.183 USD	44,27	1.098.814,79	0,71
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	1.974 USD	236,58	397.200,89	0,26
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	4.123 USD	225,00	789.007,07	0,51
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	2.021 USD	84,65	145.505,13	0,09
US35137L2043	FOX Corp. Class B	Stk	3.262 USD	57,00	158.140,77	0,10
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	19.542 USD	21,34	354.689,61	0,23
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	3.556 USD	73,09	221.057,25	0,14
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	291 USD	602,43	149.102,40	0,10
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	7.636 USD	61,12	396.948,63	0,26
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	5.030 USD	112,62	481.801,95	0,31
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	5.853 USD	132,25	658.353,65	0,43
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	2.772 USD	420,92	992.379,60	0,64
US4448591028	Humana, Inc.	Stk	4.026 USD	255,23	873.957,94	0,57
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	139 USD	630,56	74.546,33	0,05
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	1.053 USD	310,62	278.190,84	0,18
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	1.796 USD	694,69	1.061.163,79	0,69
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	323 USD	439,22	120.661,76	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	11.185 USD	181,62	1.727.765,11	1,12
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	2.751 USD	315,69	738.646,18	0,48
US4824801009	KLA Corp.	Stk	999 USD	1.064,13	904.159,85	0,58
US5010441013	Kroger Co.	Stk	10.967 USD	66,43	619.636,71	0,40
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	10.137 USD	131,09	1.130.222,77	0,73
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.	Stk	23.040 USD	55,25	1.082.679,21	0,70
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	1.224 USD	476,49	496.044,06	0,32
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	2.940 USD	568,14	1.420.652,10	0,92
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	227 USD	761,82	147.083,27	0,10
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	4.836 USD	743,40	3.057.693,08	1,98
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	2.170 USD	163,90	302.498,85	0,20
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	15.604 USD	514,60	6.829.529,17	4,42
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	3.463 USD	66,96	197.220,92	0,13
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	625 USD	480,82	255.592,19	0,17
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	2.498 USD	161,16	342.400,77	0,22
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	1.711 USD	454,18	660.941,55	0,43

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	1.564 USD	1.206,41	1.604.784,49	1,04
US6516391066	Newmont Corp.	Stk	12.984 USD	84,54	933.589,14	0,60
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	46.456 USD	181,85	7.185.221,48	4,65
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	9.267 USD	178,86	1.409.734,83	0,91
US71363P1066	Perdoceo Education Corp.	Stk	2.164 USD	37,53	69.074,99	0,04
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	14.606 USD	23,85	296.281,63	0,19
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	38.199 USD	15,06	489.285,12	0,32
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	7.960 USD	165,30	1.119.105,33	0,72
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	568 USD	308,64	149.102,73	0,10
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	Stk	3.633 USD	344,53	1.064.577,99	0,69
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	4.635 USD	245,10	966.224,60	0,62
US8085131055	Schwab Corp.	Stk	10.528 USD	96,89	867.580,68	0,56
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	6.587 USD	111,46	624.441,48	0,40
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	6.978 USD	169,09	1.003.538,25	0,65
US87612E1064	Target Corp.	Stk	7.242 USD	88,83	547.145,99	0,35
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	2.660 USD	443,21	1.002.712,04	0,65
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	9.592 USD	143,52	1.170.864,50	0,76
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	Stk	12.558 USD	99,57	1.063.491,51	0,69
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	11.331 USD	98,64	950.618,68	0,61
US9139031002	Universal Health Services, Inc. Class B	Stk	751 USD	201,07	128.431,71	0,08
US91529Y1064	Unum Group	Stk	5.693 USD	77,42	374.868,88	0,24
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	9.403 USD	19,01	152.031,50	0,10
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	3.042 USD	293,00	758.074,47	0,49
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	743 USD	284,31	179.666,04	0,12
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	16.300 USD	84,65	1.173.544,62	0,76
US9581021055	Western Digital Corp.	Stk	4.331 USD	116,74	430.024,22	0,28
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	8.070 USD	83,60	573.805,69	0,37
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>732.176,07</b>	<b>0,47</b>
<b>China</b>					<b>222.318,08</b>	<b>0,14</b>
US64110W1027	NetEase, Inc. (ADR's)	Stk	527 USD	151,36	67.843,27	0,04
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	Stk	6.105 USD	29,75	154.474,81	0,10
<b>Indien</b>					<b>319.301,74</b>	<b>0,21</b>
USY541641194	Mahindra & Mahindra Ltd. (GDR's)	Stk	3.027 USD	38,80	99.891,65	0,07
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	Stk	2.627 USD	98,20	219.410,09	0,14
<b>Südkorea</b>					<b>88.125,98</b>	<b>0,06</b>
US48268K1016	KT Corp. (ADR's)	Stk	5.319 USD	19,48	88.125,98	0,06
<b>Thailand</b>					<b>102.430,27</b>	<b>0,06</b>
TH6717010R11	Thaifoods Group PCL NVDR (NVDR's)	Stk	771.900 THB	5,05	102.430,27	0,06
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>1.589.345,52</b>	<b>1,03</b>
<b>USA</b>					<b>1.589.345,52</b>	<b>1,03</b>
US26884U1097	EPR Properties Real Estate Investment Trust	Stk	2.975 USD	57,44	145.340,43	0,10
US32054K1034	First Industrial Realty Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	3.075 USD	51,53	134.769,09	0,09
US8288061091	Simon Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	1.596 USD	185,85	252.278,65	0,16
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	38.167 USD	32,56	1.056.957,35	0,68
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>468.146,13</b>	<b>0,30</b>
<b>Aktien</b>					<b>468.146,13</b>	<b>0,30</b>
<b>Kanada</b>					<b>468.146,13</b>	<b>0,30</b>
CA87971M9969	TELUS Corp.	Stk	34.930 CAD	21,92	468.146,13	0,30
<b>Investmentanteile</b>					<b>9.649.271,72</b>	<b>6,24</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>9.649.271,72</b>	<b>6,24</b>
LU1697982145	Allianz Global Investors Fund - Allianz India Equity - WT2- USD - (0.870%)	Stk	625 USD	2.047,52	1.088.411,72	0,70

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Stk	6.000 EUR	1.426,81	8.560.860,00	5,54
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>152.914.815,71</b>	<b>98,91</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.190.775,04</b>	<b>1,42</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.190.775,04</b>	<b>1,42</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.086.384,20	1,35
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			104.390,84	0,07
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.190.775,04</b>	<b>1,42</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-2.520,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-2.520,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-2.520,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI ACWI Index Futures 12/25	Ktr	21 EUR	431,50	-2.520,00	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-2.520,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-506.030,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>154.597.040,06</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A GFY/ISIN: LU1387904524	108,01	--	--
- Klasse PT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	2.892,67	2.525,64	1.984,78
- Klasse P6 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	2.494,01	2.206,37	1.763,66
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	239,66	212,81	170,54
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TT0/ISIN: LU1505875812	1.069,61	--	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A GFY/ISIN: LU1387904524	13.312	--	--
- Klasse PT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VT2/ISIN: LU1254140442	27.080	37.401	45.159
- Klasse P6 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VT0/ISIN: LU1254140285	10.377	10.376	15.993
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A PBT/ISIN: LU1459824303	24.101	23.151	24.357
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TT0/ISIN: LU1505875812	40.358	--	--

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	154,6	122,3	122,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	59,79
Luxemburg	6,24
Japan	5,04
China	4,13
Vereinigtes Königreich	2,70
Südkorea	2,50
Spanien	2,17
Irland	2,12
Sonstige Länder	14,22
Sonstige Vermögenswerte	1,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	35.091,61
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.102.436,11
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	136.186,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.273.713,83</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-52.201,46
Pauschalvergütung	-463.408,49
Sonstige Kosten	-13.594,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-529.204,29</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.744.509,54</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	20.333.503,87
- Finanztermingeschäften	581.874,38
- Devisentermingeschäften	-5,03
- Devisen	-2.418.557,75
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>20.241.325,01</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.801.847,99
- Finanztermingeschäften	-48.359,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-10.703,46
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18.380.414,56</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 124.922.536,15)	152.914.815,71
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.190.775,04
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	297.573,29
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	410.877,24
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>155.814.041,28</b>
Bankverbindlichkeiten	-4.115,75
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-8.122,00
- Wertpapiergeschäften	-1.138.795,91
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-63.447,56
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-2.520,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.217.001,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>154.597.040,06</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	122.281.608,69
Mittelzuflüsse	66.603.002,31
Mittelrückflüsse	-52.270.247,50
Ausschüttung	-397.738,00
Betriebsergebnis	18.380.414,56
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>154.597.040,06</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024	-	30.09.2025
Aktien im Umlauf			
- zu Beginn des Berichtszeitraums	70.928		
- ausgegeben		66.999	
- zurückgenommen		-22.699	
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>			<b>115.228</b>



# Allianz Best Styles Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>3.993.750.877,07</b>	<b>98,37</b>
<b>Aktien</b>					<b>3.988.463.143,14</b>	<b>98,24</b>
<b>Australien</b>					<b>47.533.275,02</b>	<b>1,17</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd.	Stk	76.798 AUD	69,98	3.021.643,08	0,07
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd.	Stk	1.644.078 AUD	1,15	1.058.393,64	0,03
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	Stk	225.965 AUD	10,83	1.375.906,58	0,03
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	Stk	580.783 AUD	18,68	6.099.722,57	0,15
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd.	Stk	532.839 AUD	8,20	2.456.570,16	0,06
AU000000JBH7	JB Hi-Fi Ltd.	Stk	65.668 AUD	116,00	4.282.832,54	0,11
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	703.875 AUD	4,90	1.939.147,90	0,05
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	462.324 AUD	10,92	2.838.496,69	0,07
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	730.148 AUD	20,59	8.452.526,90	0,21
AU000000S320	South32 Ltd.	Stk	2.211.586 AUD	2,74	3.407.012,37	0,08
AU000000TNE8	Technology One Ltd.	Stk	136.630 AUD	38,46	2.954.436,52	0,07
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	286.295 AUD	5,11	822.534,23	0,02
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	Stk	592.641 AUD	3,04	1.012.942,03	0,03
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.	Stk	603.253 AUD	23,03	7.811.109,81	0,19
<b>Österreich</b>					<b>5.232.796,52</b>	<b>0,13</b>
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Stk	21.505 EUR	83,80	1.802.119,00	0,04
AT0000743059	OMV AG	Stk	51.023 EUR	45,58	2.325.628,34	0,06
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	37.157 EUR	29,74	1.105.049,18	0,03
<b>Belgien</b>					<b>7.394.798,88</b>	<b>0,18</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Stk	146.664 EUR	50,42	7.394.798,88	0,18
<b>Kanada</b>					<b>99.914.389,42</b>	<b>2,46</b>
CA0467894006	Atco Ltd. Class I	Stk	39.203 CAD	49,75	1.192.489,84	0,03
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	Stk	53.439 CAD	110,86	3.622.225,62	0,09
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd. Class A	Stk	61.496 CAD	165,04	6.205.522,91	0,15
CA14042M1023	Capital Power Corp.	Stk	89.443 CAD	64,87	3.547.582,92	0,09
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	49.137 CAD	49,74	1.494.365,11	0,04
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings Ltd.	Stk	9.765 CAD	2.417,66	14.434.766,84	0,36
CA3180714048	Finning International, Inc.	Stk	85.870 CAD	64,06	3.363.339,42	0,08
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	Stk	43.772 CAD	305,20	8.168.140,89	0,20
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	56.543 CAD	84,27	2.913.359,92	0,07
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	43.590 CAD	157,18	4.189.155,23	0,10
CA4509131088	IAMGOLD Corp.	Stk	199.521 CAD	17,84	2.176.335,08	0,05
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	520.899 CAD	33,90	10.796.811,58	0,27
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	80.084 CAD	89,40	4.377.494,17	0,11
CA55293N1096	MDA Space Ltd.	Stk	112.351 CAD	35,12	2.412.535,71	0,06
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	152.807 CAD	29,67	2.772.063,00	0,07
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	Stk	235.423 USD	40,64	8.137.436,82	0,20
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	Stk	85.080 CAD	18,85	980.575,72	0,02
CA8667961053	Sun Life Financial, Inc.	Stk	65.553 CAD	82,68	3.313.869,03	0,08
CA8672241079	Suncor Energy, Inc.	Stk	416.615 CAD	58,47	14.893.963,90	0,37
CA87262K1057	TMX Group Ltd.	Stk	28.745 CAD	52,48	922.355,71	0,02
<b>Dänemark</b>					<b>4.166.264,08</b>	<b>0,10</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	41.937 DKK	741,60	4.166.264,08	0,10
<b>Finnland</b>					<b>6.224.045,44</b>	<b>0,15</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	8.395 EUR	69,25	581.353,75	0,01
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	396.121 EUR	3,99	1.578.938,31	0,04
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	27.641 EUR	64,90	1.793.900,90	0,04
FI0009003727	Wartsila OYJ Abp	Stk	89.824 EUR	25,27	2.269.852,48	0,06
<b>Frankreich</b>					<b>39.979.710,70</b>	<b>0,99</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	33.204 EUR	77,67	2.578.954,68	0,06
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	22.847 EUR	108,20	2.472.045,40	0,06
FR0010208488	Engie SA	Stk	656.677 EUR	18,14	11.912.120,78	0,29
FR0000133308	Orange SA	Stk	226.427 EUR	13,63	3.085.067,88	0,08
FR0013269123	Rubis SCA	Stk	47.607 EUR	31,68	1.508.189,76	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
FR0010411983	SCOR SE	Stk	60.227	EUR	29,54	1.779.105,58	0,05
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	278.621	EUR	56,72	15.803.383,12	0,39
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	5.285	EUR	159,10	840.843,50	0,02
<b>Deutschland</b>						<b>59.200.895,99</b>	<b>1,46</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	41.375	EUR	182,95	7.569.556,25	0,19
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	22.667	EUR	226,00	5.122.742,00	0,13
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	109.826	EUR	46,56	5.113.498,56	0,13
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	46.903	EUR	62,00	2.907.986,00	0,07
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	51.479	EUR	189,25	9.742.400,75	0,24
DE0006070006	HOCHTIEF AG	Stk	8.645	EUR	223,40	1.931.293,00	0,05
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	22.997	EUR	39,75	914.130,75	0,02
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	134.764	EUR	53,52	7.212.569,28	0,18
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	23.837	EUR	104,80	2.498.117,60	0,06
DE0007236101	Siemens AG	Stk	11.662	EUR	227,35	2.651.355,70	0,06
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	122.038	EUR	99,90	12.191.596,20	0,30
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	12.047	EUR	111,70	1.345.649,90	0,03
<b>Hongkong</b>						<b>10.480.272,82</b>	<b>0,26</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	94.000	HKD	74,65	767.075,29	0,02
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	Stk	2.109.000	HKD	10,47	2.413.812,80	0,06
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	53.600	HKD	442,00	2.589.806,90	0,07
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	368.500	HKD	93,20	3.754.341,12	0,09
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	132.500	HKD	65,95	955.236,71	0,02
<b>Irland</b>						<b>119.142.919,25</b>	<b>2,93</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	214.970	USD	247,00	45.160.615,33	1,11
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	170.321	USD	217,78	31.547.956,46	0,78
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	120.402	USD	414,38	42.434.347,46	1,04
<b>Italien</b>						<b>73.414.037,84</b>	<b>1,81</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	1.280.871	EUR	2,18	2.797.422,26	0,07
IT0000784196	Banca Popolare di Sondrio SpA	Stk	336.526	EUR	13,17	4.430.364,79	0,11
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	924.525	EUR	12,61	11.658.260,25	0,29
IT0001250932	Hera SpA	Stk	378.395	EUR	3,78	1.429.576,31	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	252.222	EUR	5,56	1.402.102,10	0,03
IT0005211237	Italgas SpA	Stk	447.040	EUR	7,72	3.451.148,80	0,09
IT0004931058	Maire SpA	Stk	64.062	EUR	12,66	811.024,92	0,02
IT0003796171	Poste Italiane SpA	Stk	267.562	EUR	20,14	5.388.698,68	0,13
IT0005282865	Reply SpA	Stk	4.736	EUR	120,40	570.214,40	0,01
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	648.963	EUR	63,91	41.475.225,33	1,02
<b>Japan</b>						<b>215.299.017,23</b>	<b>5,30</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	93.200	JPY	1.164,50	624.273,73	0,01
JP3242800005	Canon, Inc.	Stk	476.100	JPY	4.337,00	11.877.013,69	0,29
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	180.600	JPY	5.320,00	5.526.485,46	0,14
JP3386450005	ENEOS Holdings, Inc.	Stk	146.200	JPY	939,90	790.403,17	0,02
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd.	Stk	69.000	JPY	9.112,00	3.616.449,92	0,09
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	77.600	JPY	3.500,00	1.562.245,99	0,04
JP3276400003	Gunma Bank Ltd.	Stk	205.600	JPY	1.651,50	1.953.085,89	0,05
JP3767810009	Hazama Ando Corp.	Stk	128.300	JPY	1.674,00	1.235.383,41	0,03
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	2.409.100	JPY	1.531,00	21.215.324,15	0,52
JP3263000006	Kinden Corp.	Stk	109.900	JPY	5.061,00	3.199.290,55	0,08
JP3289800009	Kobe Steel Ltd.	Stk	169.300	JPY	1.748,50	1.702.716,12	0,04
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	816.500	JPY	851,30	3.998.144,41	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	3.325.900	JPY	2.394,00	45.798.682,71	1,13
JP3362700001	Mitsui OSK Lines Ltd.	Stk	441.400	JPY	4.494,00	11.409.984,39	0,28
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	660.100	JPY	4.739,00	17.993.518,51	0,44
JP3695200000	NGK Insulators Ltd.	Stk	136.500	JPY	2.479,50	1.946.777,95	0,05
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	496.700	JPY	5.051,00	14.430.825,73	0,36
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	865.500	JPY	1.085,50	5.404.015,10	0,13
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	1.319.400	JPY	1.610,00	12.218.615,80	0,30
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd.	Stk	157.200	JPY	2.571,50	2.325.191,49	0,06
JP3326000001	Sankyu, Inc.	Stk	36.500	JPY	8.100,00	1.700.581,84	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
JP3663900003	Sojitz Corp.	Stk	27.940	JPY	3.916,00	629.344,93	0,02
JP3435350008	Sony Financial Group, Inc.	Stk	1.134.500	JPY	164,00	1.070.207,53	0,03
JP3435000009	Sony Group Corp.	Stk	1.134.500	JPY	4.259,00	27.792.767,47	0,68
JP3404600003	Sumitomo Corp.	Stk	366.300	JPY	4.288,00	9.034.650,33	0,22
JP3104890003	TIS, Inc.	Stk	82.500	JPY	4.884,00	2.317.657,50	0,06
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	134.600	JPY	3.931,00	3.043.461,11	0,07
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp.	Stk	45.700	JPY	3.355,00	881.918,35	0,02
<b>Norwegen</b>						<b>9.045.712,89</b>	<b>0,22</b>
NO0011082075	Hoegh Autoliners ASA	Stk	59.920	NOK	108,70	554.535,81	0,01
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Stk	154.243	NOK	319,95	4.201.610,85	0,10
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	Stk	335.052	NOK	16,78	478.665,82	0,01
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	656.319	NOK	68,20	3.810.900,41	0,10
<b>Portugal</b>						<b>7.958.223,74</b>	<b>0,20</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	10.602.483	EUR	0,75	7.958.223,74	0,20
<b>Singapur</b>						<b>14.565.395,82</b>	<b>0,36</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	384.200	SGD	51,00	12.928.842,97	0,32
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	Stk	318.800	SGD	7,78	1.636.552,85	0,04
<b>Spanien</b>						<b>77.812.101,53</b>	<b>1,92</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	167.865	EUR	22,91	3.845.787,15	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	1.219.025	EUR	16,30	19.864.012,38	0,49
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	2.126.893	EUR	3,31	7.029.381,37	0,17
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	300.015	EUR	8,80	2.640.732,03	0,07
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	872.868	EUR	8,94	7.801.694,18	0,19
ES0130670112	Endesa SA	Stk	108.145	EUR	26,75	2.892.878,75	0,07
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	1.196.449	EUR	15,96	19.089.343,80	0,47
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	404.089	EUR	4,03	1.629.286,85	0,04
ES0116870314	Naturgy Energy Group SA	Stk	78.405	EUR	26,40	2.069.892,00	0,05
ES0173516115	Repsol SA	Stk	602.763	EUR	15,12	9.113.776,56	0,22
ES0180907000	Unicaja Banco SA	Stk	793.822	EUR	2,31	1.835.316,46	0,05
<b>Schweden</b>						<b>5.520.447,14</b>	<b>0,14</b>
SE0014781795	AddTech AB Class B	Stk	12.478	SEK	302,60	341.249,80	0,01
SE0025158629	Mycronic AB	Stk	41.137	SEK	211,70	787.067,49	0,02
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	634.105	SEK	76,64	4.392.129,85	0,11
<b>Schweiz</b>						<b>129.779.875,98</b>	<b>3,20</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	288.630	CHF	57,26	17.655.619,26	0,44
CH1169360919	Accellera Industries AG	Stk	19.266	CHF	66,45	1.367.655,39	0,03
CH1101098163	Belimo Holding AG	Stk	3.507	CHF	827,50	3.100.229,97	0,08
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	46.006	GBP	34,54	1.817.521,46	0,04
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	186.143	CHF	67,00	13.323.295,29	0,33
CH0012005267	Novartis AG	Stk	467.146	CHF	99,20	49.505.613,66	1,22
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	55.876	CHF	255,80	15.269.189,69	0,38
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	5.008	CHF	134,40	719.041,13	0,02
CH0126881561	Swiss Re AG	Stk	27.106	CHF	145,20	4.204.575,86	0,10
CH0010675863	Swissquote Group Holding SA	Stk	7.638	CHF	557,50	4.548.986,70	0,11
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	30.471	CHF	561,20	18.268.147,57	0,45
<b>Niederlande</b>						<b>12.368.145,62</b>	<b>0,30</b>
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	301.579	EUR	34,04	10.265.749,16	0,25
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	133.074	EUR	7,91	1.052.615,34	0,03
NL0000360618	SBM Offshore NV	Stk	48.288	EUR	21,74	1.049.781,12	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>151.336.957,82</b>	<b>3,73</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	217.512	GBP	40,79	10.147.981,50	0,25
GB0009697037	Babcock International Group PLC	Stk	315.420	GBP	13,11	4.729.711,59	0,12
GB0002634946	BAE Systems PLC	Stk	208.608	GBP	20,26	4.834.072,29	0,12
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	224.072	GBP	6,46	1.655.628,33	0,04
GB0002875804	British American Tobacco PLC	Stk	562.452	GBP	39,10	25.153.878,73	0,62
NL0010545661	CNH Industrial NV	Stk	564.376	USD	10,91	5.236.948,81	0,13
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	71.376	GBP	26,58	2.169.950,98	0,05
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	635.425	GBP	1,40	1.016.774,75	0,03
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	128.469	GBP	6,98	1.025.643,68	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC	Stk	50.501	GBP	30,20	1.744.414,39	0,04
GB0003718474	Games Workshop Group PLC	Stk	10.834	GBP	144,40	1.789.364,28	0,04
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	544.718	GBP	15,33	9.551.171,02	0,24
GB0004052071	Halma PLC	Stk	47.593	GBP	34,00	1.850.822,36	0,05
GB0004270301	Hill & Smith PLC	Stk	42.666	GBP	20,31	991.359,64	0,02
GB0004544929	Imperial Brands PLC	Stk	219.427	GBP	31,37	7.873.128,22	0,19
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	1.561.615	EUR	4,39	6.847.681,78	0,17
GB00B1722W11	JET2 PLC	Stk	52.095	GBP	14,01	834.789,38	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	24.877.294	GBP	0,83	23.651.103,75	0,58
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	Stk	109.547	GBP	3,57	447.187,62	0,01
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	475.384	GBP	1,40	759.054,08	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	3.014.778	GBP	5,19	17.879.148,77	0,44
GB0032089863	Next PLC	Stk	33.846	GBP	122,80	4.753.882,65	0,12
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	155.269	GBP	8,65	1.535.297,33	0,04
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	324.666	GBP	7,08	2.629.877,21	0,06
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	489.284	GBP	11,72	6.558.905,38	0,16
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	350.206	GBP	3,39	1.357.093,36	0,03
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	346.510	GBP	10,88	4.312.085,94	0,11
<b>USA</b>					<b>2.892.093.859,41</b>	<b>71,23</b>	
US88579Y1010	3M Co.	Stk	17.188	USD	154,08	2.252.457,76	0,06
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	359.298	USD	133,11	40.677.150,68	1,00
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	48.582	USD	359,42	14.851.238,43	0,37
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	2.107.369	USD	8,79	15.754.858,37	0,39
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	Stk	26.954	USD	153,55	3.520.125,00	0,09
US01973R1014	Allison Transmission Holdings, Inc.	Stk	43.132	USD	84,43	3.097.286,84	0,08
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	16.795	USD	211,28	3.018.029,20	0,07
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	472.595	USD	244,05	98.096.378,74	2,42
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	221.280	USD	244,36	45.989.355,17	1,13
US02209S1033	Altria Group, Inc.	Stk	772.583	USD	65,67	43.151.629,97	1,06
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	495.173	USD	222,17	93.568.014,13	2,30
US0311621009	Amgen, Inc.	Stk	4.526	USD	273,97	1.054.636,02	0,03
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	493.103	USD	121,01	50.750.923,19	1,25
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	1.030.678	USD	254,43	223.036.717,60	5,49
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	253.605	USD	204,95	44.206.972,70	1,09
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	14.138	USD	712,36	8.565.891,00	0,21
US04247X1028	Armstrong World Industries, Inc.	Stk	32.898	USD	193,73	5.420.650,61	0,13
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	1.750.906	USD	28,07	41.801.347,77	1,03
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	19.221	USD	322,03	5.264.502,69	0,13
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	77.600	USD	292,66	19.315.685,72	0,48
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	6.180	USD	716,02	3.763.558,49	0,09
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	Stk	100.865	USD	499,25	42.829.559,47	1,06
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	7.300	USD	5.454,81	33.867.842,32	0,83
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	20.141	USD	97,04	1.662.328,53	0,04
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	30.165	USD	132,97	3.411.473,79	0,08
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	120.152	USD	327,90	33.508.690,95	0,83
US1270551013	Cabot Corp.	Stk	21.830	USD	76,21	1.414.981,42	0,04
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	35.762	USD	223,60	6.801.091,83	0,17
GB0031215220	Carnival PLC	Stk	88.284	GBP	19,93	2.012.482,17	0,05
US1468691027	Carvana Co.	Stk	8.471	USD	392,66	2.829.022,39	0,07
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	76.421	USD	90,51	5.882.938,69	0,15
US16119P1084	Charter Communications, Inc. Class A	Stk	63.984	USD	276,12	15.026.377,41	0,37
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	206.325	USD	235,46	41.319.402,66	1,02
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	193.471	USD	39,94	6.572.172,87	0,16
US1255231003	Cigna Group	Stk	14.358	USD	286,64	3.500.384,77	0,09
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	209.696	USD	203,91	36.367.522,14	0,90
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	88.632	USD	124,04	9.350.554,11	0,23
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	215.749	USD	67,72	12.426.556,02	0,31
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	11.596	USD	39,52	389.771,59	0,01
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	961.529	USD	31,49	25.752.541,10	0,63

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	82.453	USD 96,55	6.770.859,17	0,17
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	124.636	USD 419,43	44.461.901,68	1,10
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	56.711	USD 75,57	3.645.035,55	0,09
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	197.794	USD 57,66	9.700.023,63	0,24
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	209.214	USD 272,50	48.488.895,37	1,19
US26210C1045	Dropbox, Inc. Class A	Stk	229.312	USD 30,65	5.977.812,68	0,15
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	121.708	USD 49,32	5.105.370,15	0,13
US2786421030	eBay, Inc.	Stk	202.549	USD 91,17	15.706.054,47	0,39
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	85.268	USD 272,91	19.792.040,32	0,49
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	271.468	USD 77,19	17.822.340,03	0,44
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	68.796	USD 319,69	18.705.842,81	0,46
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	23.832	USD 640,63	12.985.324,40	0,32
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	32.090	USD 125,87	3.435.397,46	0,08
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	Stk	77.394	USD 113,35	7.461.288,94	0,18
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	572.047	USD 40,57	19.738.846,11	0,49
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	112.083	USD 44,27	4.220.212,40	0,10
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	40.565	USD 236,58	8.162.337,51	0,20
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	9.303	USD 225,00	1.780.289,29	0,04
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	599.630	USD 57,55	29.350.379,55	0,72
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	235.417	USD 84,65	16.949.224,20	0,42
US35137L1052	Fox Corp. Class A	Stk	359.423	USD 62,88	19.222.215,37	0,47
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	4.825	USD 602,43	2.472.230,44	0,06
US3696043013	General Electric Co.	Stk	31.520	USD 293,63	7.871.756,93	0,19
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	149.982	USD 112,62	14.366.127,11	0,35
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	5.568	USD 217,87	1.031.767,16	0,03
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	102.417	USD 420,92	36.665.419,06	0,90
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	22.462	USD 49,50	945.667,93	0,02
US4448591028	Humana, Inc.	Stk	10.244	USD 255,23	2.223.751,90	0,05
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	6.237	USD 630,56	3.344.931,30	0,08
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	36.580	USD 121,13	3.768.603,61	0,09
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	42.183	USD 310,62	11.144.277,54	0,27
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	Stk	127.797	USD 180,72	19.643.185,50	0,48
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	230.580	USD 214,51	42.068.227,97	1,04
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	394.591	USD 181,62	60.953.112,58	1,50
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	201.589	USD 108,16	18.544.646,11	0,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	223.272	USD 315,69	59.948.749,56	1,48
US4824801009	KLA Corp.	Stk	3.626	USD 1.064,13	3.281.765,37	0,08
US5010441013	Kroger Co.	Stk	671.841	USD 66,43	37.959.090,41	0,94
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV Class A	Stk	33.128	USD 49,08	1.382.881,01	0,03
US55305B1017	M/I Homes, Inc.	Stk	33.753	USD 145,28	4.170.645,26	0,10
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	47.754	USD 568,14	23.075.449,15	0,57
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	21.058	USD 116,88	2.093.352,50	0,05
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	590.739	USD 78,58	39.481.414,98	0,97
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	119.750	USD 743,40	75.715.208,02	1,87
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	146.746	USD 163,90	20.456.449,90	0,50
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	416.782	USD 514,60	182.416.356,58	4,49
US60855R1005	Molina Healthcare, Inc.	Stk	7.760	USD 192,95	1.273.478,29	0,03
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	172.761	USD 66,96	9.838.892,04	0,24
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	302.427	USD 34,70	8.925.551,85	0,22
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	25.185	USD 1.206,41	25.841.750,24	0,64
US65290E1010	NEXTracker, Inc. Class A	Stk	287.288	USD 76,13	18.601.945,03	0,46
US6703461052	Nucor Corp.	Stk	48.074	USD 136,08	5.564.031,77	0,14
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	1.584.620	USD 181,85	245.088.807,89	6,04
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	12.507	USD 282,76	3.007.849,93	0,07
US6907421019	Owens Corning	Stk	65.915	USD 141,06	7.908.118,66	0,19
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	296.255	USD 178,86	45.067.550,73	1,11
US7043261079	Paychex, Inc.	Stk	29.741	USD 128,53	3.251.210,70	0,08
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	250.483	USD 69,68	14.844.700,47	0,37
US7181721090	Philip Morris International, Inc.	Stk	312.932	USD 162,99	43.380.642,16	1,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	308.321 USD	165,30	43.347.195,10	1,07
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	21.341 USD	308,64	5.602.114,97	0,14
US7710491033	ROBLOX Corp. Class A	Stk	119.845 USD	141,56	14.429.308,37	0,36
US7818462092	Rush Enterprises, Inc. Class A	Stk	55.915 USD	53,90	2.563.315,92	0,06
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	52.427 USD	101,12	4.508.967,54	0,11
US84857L1017	Spire, Inc.	Stk	65.980 USD	81,39	4.567.393,20	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	373.055 USD	73,32	23.263.784,30	0,57
US87612E1064	Target Corp.	Stk	45.597 USD	88,83	3.444.934,53	0,09
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	92.274 USD	443,21	34.783.552,81	0,86
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	297.276 USD	143,52	36.287.522,27	0,89
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	136.732 USD	276,50	32.155.135,43	0,79
US90278Q1085	UFP Industries, Inc.	Stk	47.499 USD	92,24	3.726.394,26	0,09
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	20.802 USD	553,71	9.796.535,13	0,24
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	113.160 USD	98,64	9.493.602,49	0,23
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	7.739 USD	84,50	556.194,38	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	97.055 USD	345,18	28.493.682,41	0,70
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	316.881 USD	19,01	5.123.460,09	0,13
US9170471026	Urban Outfitters, Inc.	Stk	58.471 USD	72,25	3.593.051,27	0,09
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	114.803 USD	293,00	28.609.212,16	0,70
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	861.205 USD	43,25	31.679.454,55	0,78
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	217.510 USD	103,08	19.069.472,48	0,47
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	106.550 USD	114,78	10.401.709,38	0,26
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	329.725 USD	84,65	23.739.079,80	0,58
US9598021098	Western Union Co.	Stk	488.020 USD	8,00	3.320.570,07	0,08
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	426.896 USD	83,60	30.353.823,46	0,75
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>5.287.733,93</b>	<b>0,13</b>
<b>Frankreich</b>					<b>1.824.368,80</b>	<b>0,04</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	55.621 EUR	32,80	1.824.368,80	0,04
<b>USA</b>					<b>3.463.365,13</b>	<b>0,09</b>
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	125.063 USD	32,56	3.463.365,13	0,09
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USA</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US003CVR0169	Contra Abiomed, Inc.*	Stk	1.443 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>35.539.810,00</b>	<b>0,87</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>35.539.810,00</b>	<b>0,87</b>
LU2397363941	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Stk	13.000 EUR	1.426,81	18.548.530,00	0,45
LU2397366027	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.500%)	Stk	12.000 EUR	1.415,94	16.991.280,00	0,42
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>4.029.290.687,07</b>	<b>99,24</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.610.359,39</b>	<b>0,48</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>19.610.359,39</b>	<b>0,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			18.609.670,40	0,46
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.000.688,99	0,02
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.610.359,39</b>	<b>0,48</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>11.550,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>11.550,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>11.550,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	309	EUR 599,90	11.550,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>7.492.385,76</b>	<b>0,19</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>7.492.385,76</b>	<b>0,19</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-30.173.172,80		-129.735,36	0,00
Sold AUD / Bought SGD - 14 Nov 2025	AUD	-446.087,38		-3.227,64	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-46.738.436,54		584.537,09	0,01
Sold CAD / Bought SGD - 14 Nov 2025	CAD	-719.375,56		2.695,13	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-52.298.639,83		-11.745,31	0,00
Sold CHF / Bought SGD - 14 Nov 2025	CHF	-599.979,77		-5.798,62	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-4.790.814,80		372,50	0,00
Sold DKK / Bought SGD - 14 Nov 2025	DKK	-168.745,16		-207,19	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-144.027,47		585,23	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-269.834,94		-1.227,06	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-436.036,14		-1.185,04	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-12.406,56		-1,93	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-420.968,17		-1.029,99	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-31.496,05		-121,44	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-658.366,64		1.942,47	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 Nov 2025	EUR	-27.188,05		-131,30	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-17.145,14		-60,67	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-237.493.022,06		-3.338.638,61	-0,07
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-8.875.070,79		-36.265,06	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-49.084.627,09		323.509,46	0,01
Sold GBP / Bought SGD - 14 Nov 2025	GBP	-614.497,08		2.488,55	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-6.496.798,45		2.759,16	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 14 Nov 2025	HKD	-493.484,12		-246,42	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-		1.248.590,41	0,03
Sold JPY / Bought SGD - 14 Nov 2025	JPY	14.847.881.914,00		-2.739,46	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-186.774.085,00		-55.601,82	0,00
Sold NOK / Bought SGD - 14 Nov 2025	NOK	-39.260.321,48		-360,87	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-522.627,24		-31.348,26	0,00
Sold SEK / Bought SGD - 14 Nov 2025	SEK	-41.488.289,45		-105,26	0,00
Sold SGD / Bought AUD - 14 Nov 2025	SGD	-301.081,11		31,53	0,00
Sold SGD / Bought CAD - 14 Nov 2025	SGD	-3.886,40		-5,87	0,00
Sold SGD / Bought CHF - 14 Nov 2025	SGD	-1.784,70		27,85	0,00
Sold SGD / Bought DKK - 14 Nov 2025	SGD	-4.976,82		2,79	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-475,04		488.364,39	0,01
Sold SGD / Bought GBP - 14 Nov 2025	SGD	-74.206.449,62		17,58	0,00
Sold SGD / Bought HKD - 14 Nov 2025	SGD	-9.054,02		3,92	0,00
Sold SGD / Bought JPY - 14 Nov 2025	SGD	-1.441,37		32,31	0,00
Sold SGD / Bought NOK - 14 Nov 2025	SGD	-33.625,89		1,80	0,00
Sold SGD / Bought SEK - 14 Nov 2025	SGD	-418,96		-0,03	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-32,08		383,78	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-175.999,09		8.510.352,66	0,20
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-1.352.271.944,27		-49.552,54	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>7.503.935,76</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>3.629.559,55</b>	<b>0,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>4.060.034.541,77</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	289,99	259,16	211,74
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ6/ISIN: LU2696130686	140,98	124,44	--
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	239,97	205,94	161,03
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	246,43	218,61	176,84
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	2.235,74	1.985,17	1.611,35
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	1.589,41	1.375,47	1.119,53
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	3.417,35	2.907,22	2.266,80
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	1.456,72	1.241,58	964,47
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	3.070,33	2.727,34	2.214,77
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	2.722,89	2.389,07	1.911,44
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	265,63	233,32	186,86
- Klasse RT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	186,88	158,55	137,22
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	3.379,68	2.994,85	2.426,06
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	2.465,78	2.158,31	1.722,65
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XNG/ISIN: LU2958546348	1.045,75	--	--
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 39E/ISIN: LU3016637061	1.199,30	--	--
- Klasse W20 (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	1.665,29	1.431,48	1.127,38
- Klasse EMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 AU6/ISIN: LU3097921061	10,41	--	--
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	23,47	20,84	16,81
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0L/ISIN: LU2710823126	150,94	126,43	--
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E 4W9/ISIN: LU2735508959	14,05	11,91	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	3.059,82	2.555,85	1.931,87
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TU9/ISIN: LU2930564989	1.165,79	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 MRX/ISIN: LU2884015863	12,26	10,25	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 SGE/ISIN: LU2920409039	1.170,63	--	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 4XT/ISIN: LU1075359262	458.159	179.840	124.887
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ6/ISIN: LU2696130686	166.575	30.090	--
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 33Z/ISIN: LU1322973477	344.731	109.759	92.700
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A HNB/ISIN: LU1400637036	685.935	630.799	621.191
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4P/ISIN: LU0788520111	18.766	18.733	22.572
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ZGC/ISIN: LU2550038793	3.670	4.300	5.310
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 CB8/ISIN: LU1113653189	9.490	5.636	8
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QLP/ISIN: LU2649201592	995.512	931.989	480.262
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 2MN/ISIN: LU1061991912	2.431	2.194	2.033
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A HNA/ISIN: LU1400636905	7.720	8.370	8.445
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUF/ISIN: LU1173935260	206.759	31.013	41.236
- Klasse RT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RD/ISIN: LU1720050985	52.899	7.597	12.200
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 113/ISIN: LU0951484251	177.101	159.315	187.470

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D UJA/ISIN: LU1645746287	164.325	124.301	111.875
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XNG/ISIN: LU2958546348	242.403	--	--
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 39E/ISIN: LU3016637061	1.516	--	--
- Klasse W20 (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D TE6/ISIN: LU2525676073	1.188	10	10
- Klasse EMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 AU6/ISIN: LU3097921061	2.915.475	--	--
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2N 9LV/ISIN: LU1914381329	12.660.067	9.973.149	6.407.222
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0L/ISIN: LU2710823126	458.120	30.964	--
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E 4W9/ISIN: LU2735508959	1.079.930	180.376	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 9BB/ISIN: LU1093406939	155.779	192.961	129.007
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TU9/ISIN: LU2930564989	1	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 MRX/ISIN: LU2884015863	301.903	111	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 SGE/ISIN: LU2920409039	71.127	--	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		4.060,0	2.797,8	1.643,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	71,32
Japan	5,30
Vereinigtes Königreich	3,73
Schweiz	3,20
Irland	2,93
Kanada	2,46
Sonstige Länder	10,30
Sonstige Vermögenswerte	0,76
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	968.967,27
- negativer Zinssatz	-5.787,70
Dividenden	51.443.787,58
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	115.948,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>52.522.915,45</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-607.796,40
Pauschalvergütung	-25.361.880,78
Sonstige Kosten	-38.046,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-26.007.723,20</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>26.515.192,25</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	294.036.449,74
- Finanztermingeschäften	3.269.781,70
- Devisentermingeschäften	36.012.388,20
- Devisen	-36.295.598,28
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>323.538.213,61</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	117.274.686,77
- Finanztermingeschäften	-295.578,00
- Devisentermingeschäften	-10.355.569,91
- Devisen	-2.672,83
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>430.159.079,64</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 3.507.580.225,97)	4.029.290.687,07
Festgelder	0,00
Bankguthaben	19.610.359,39
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	5.393.665,67
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	12.487.911,78
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	11.550,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	11.164.210,06
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.077.958.383,97</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.380.829,95
- Wertpapiergeschäften	-9.243.740,88
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.627.447,07
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3.671.824,30
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-17.923.842,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>4.060.034.541,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.797.813.436,97
Mittelzuflüsse	1.972.428.391,55
Mittelrückflüsse	-1.131.743.579,70
Ausschüttung	-8.622.786,69
Betriebsergebnis	430.159.079,64
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.060.034.541,77</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	12.621.507
- ausgegeben	16.951.765
- zurückgenommen	-8.391.690
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>21.181.582</b>

# Allianz Best Styles Global Equity SRI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>3.059.835.727,54</b>	<b>99,53</b>
<b>Aktien</b>					<b>3.009.140.061,05</b>	<b>97,88</b>
<b>Australien</b>					<b>11.626.393,68</b>	<b>0,38</b>
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	398.828 AUD	2,81	740.843,09	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	1.295.517 AUD	4,90	4.196.367,07	0,14
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	926.651 AUD	10,92	6.689.183,52	0,22
<b>Österreich</b>					<b>5.403.027,32</b>	<b>0,18</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	34.762 EUR	112,70	4.606.208,90	0,15
AT0000741053	EVN AG	Stk	28.962 EUR	23,40	796.818,42	0,03
<b>Bermudas</b>					<b>11.820.103,08</b>	<b>0,38</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	123.693 USD	95,56	11.820.103,08	0,38
<b>Kanada</b>					<b>45.208.273,67</b>	<b>1,47</b>
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	110.987 CAD	49,62	3.959.005,74	0,13
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	115.029 CAD	157,70	13.040.561,66	0,42
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	818.630 CAD	34,55	20.332.602,35	0,66
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	32.550 CAD	90,28	2.112.515,01	0,07
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	229.575 CAD	29,69	4.899.954,53	0,16
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	Stk	20.501 CAD	58,60	863.634,38	0,03
<b>Dänemark</b>					<b>5.310.934,12</b>	<b>0,17</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	39.653 DKK	742,80	4.639.194,90	0,15
DK0061804770	H Lundbeck AS	Stk	93.405 DKK	45,66	671.739,22	0,02
<b>Finnland</b>					<b>10.884.004,83</b>	<b>0,35</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	43.085 EUR	69,35	3.513.075,81	0,11
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	1.546.406 EUR	4,05	7.370.929,02	0,24
<b>Frankreich</b>					<b>20.882.156,39</b>	<b>0,68</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	21.801 EUR	30,52	782.304,63	0,03
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	32.490 EUR	108,25	4.135.162,45	0,13
FR0010208488	Engie SA	Stk	327.605 EUR	18,20	7.010.304,27	0,23
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	6.458 EUR	113,40	861.045,41	0,03
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	68.151 EUR	78,07	6.255.634,57	0,20
FR0000120966	Societe BIC SA	Stk	13.051 EUR	53,05	814.036,98	0,03
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	5.428 EUR	160,40	1.023.668,08	0,03
<b>Deutschland</b>					<b>19.553.754,53</b>	<b>0,64</b>
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	25.084 EUR	35,52	1.047.573,99	0,03
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	15.496 EUR	92,80	1.690.762,25	0,06
DE0005439004	Continental AG	Stk	50.420 EUR	56,10	3.325.681,55	0,11
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	93.466 EUR	44,37	4.875.936,54	0,16
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	95.396 EUR	62,25	6.982.074,52	0,23
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	7.565 EUR	63,15	561.690,72	0,02
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	22.982 EUR	39,60	1.070.034,96	0,03
<b>Hongkong</b>					<b>34.482.231,10</b>	<b>1,12</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	1.989.000 HKD	36,54	9.341.112,66	0,31
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	730.000 HKD	6,53	612.676,64	0,02
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	1.122.000 HKD	40,70	5.869.249,21	0,19
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	825.000 HKD	93,20	9.882.461,81	0,32
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	237.000 HKD	62,70	1.909.902,38	0,06
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	4.635.500 HKD	8,43	5.022.494,20	0,16
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	1.083.000 HKD	13,25	1.844.334,20	0,06
<b>Irland</b>					<b>87.377.138,30</b>	<b>2,84</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	106.862 USD	250,89	26.810.607,18	0,87
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	980.286 EUR	7,71	8.886.323,87	0,29
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	Stk	98.195 USD	29,52	2.898.716,40	0,09
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	534.317 EUR	1,93	1.209.957,83	0,04
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	74.129 USD	218,64	16.207.564,56	0,53
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	74.582 USD	420,53	31.363.968,46	1,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Italien</b>					<b>66.082.837,54</b>	<b>2,15</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	1.474.927	EUR	3.827.258,69	0,12
IT0003128367	Enel SpA	Stk	1.772.972	EUR	16.718.264,97	0,54
IT0001250932	Hera SpA	Stk	416.600	EUR	1.863.265,46	0,06
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	856.974	EUR	5.648.533,36	0,18
IT0003027817	Iren SpA	Stk	256.925	EUR	787.823,46	0,03
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	190.023	EUR	1.296.280,10	0,04
IT0005282865	Reply SpA	Stk	23.174	EUR	3.296.866,27	0,11
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	39.373	EUR	665.690,49	0,02
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	338.784	EUR	25.660.113,37	0,84
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	294.801	EUR	6.318.741,37	0,21
<b>Japan</b>					<b>167.754.692,24</b>	<b>5,46</b>
JP3937200008	Azbil Corp.	Stk	125.800	JPY	1.194.064,18	0,04
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	Stk	182.100	JPY	3.052.344,03	0,10
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	18.400	JPY	745.258,17	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	491.200	JPY	17.672.769,08	0,57
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	41.800	JPY	908.849,29	0,03
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	169.600	JPY	4.014.472,66	0,13
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	69.500	JPY	1.391.739,09	0,04
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	99.800	JPY	574.576,40	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	1.550.100	JPY	25.096.807,22	0,82
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	593.600	JPY	20.024.189,63	0,65
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	56.700	JPY	1.328.298,11	0,04
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	348.200	JPY	11.159.637,51	0,36
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	Stk	158.000	JPY	3.591.370,51	0,12
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	45.900	JPY	651.878,40	0,02
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	233.300	JPY	6.225.961,52	0,20
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	330.500	JPY	11.289.727,12	0,37
JP3677200002	Nisshin Oillio Group Ltd.	Stk	23.500	JPY	826.429,51	0,03
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	105.600	JPY	1.856.114,70	0,06
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	993.800	JPY	6.345.291,85	0,21
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	Stk	68.800	JPY	821.700,88	0,03
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	784.700	JPY	4.293.256,01	0,14
JP3192400004	Okamura Corp.	Stk	50.100	JPY	795.555,41	0,03
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	1.067.500	JPY	11.623.271,23	0,38
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	398.200	JPY	6.978.901,70	0,23
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	233.700	JPY	2.204.791,53	0,07
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	77.700	JPY	2.216.471,78	0,07
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	343.500	JPY	9.701.119,26	0,31
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	110.300	JPY	4.872.549,96	0,16
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	402.000	JPY	3.330.402,73	0,11
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	111.600	JPY	2.966.892,77	0,10
<b>Norwegen</b>					<b>4.244.478,31</b>	<b>0,14</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	546.608	NOK	3.699.937,23	0,12
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	52.559	NOK	544.541,08	0,02
<b>Puerto Rico</b>					<b>3.898.586,40</b>	<b>0,13</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	175.612	USD	3.898.586,40	0,13
<b>Spanien</b>					<b>31.458.932,70</b>	<b>1,02</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	284.950	EUR	7.725.790,43	0,25
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	1.073.290	EUR	20.727.046,42	0,67
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	634.114	EUR	3.006.095,85	0,10
<b>Schweden</b>					<b>16.514.036,56</b>	<b>0,54</b>
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	96.361	SEK	2.509.678,36	0,08
SE0014504817	Loomis AB	Stk	42.293	SEK	1.791.345,03	0,06
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	69.860	SEK	1.590.089,26	0,05
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	212.995	SEK	3.604.311,40	0,12
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	851.389	SEK	7.018.612,51	0,23
<b>Schweiz</b>					<b>96.605.521,00</b>	<b>3,14</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	359.991	CHF	25.782.436,50	0,84

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	65.246	GBP	34,93	3.064.856,72	0,10
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	8.236	CHF	53,60	554.480,44	0,02
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	2.287	CHF	724,00	2.079.743,77	0,07
CH0360674466	Galenica AG	Stk	16.383	CHF	86,25	1.774.833,57	0,06
CH0012005267	Novartis AG	Stk	302.187	CHF	100,10	37.993.994,47	1,23
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	66.080	CHF	259,70	21.554.953,21	0,70
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	4.670	CHF	285,50	1.674.665,58	0,05
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	12.610	CHF	134,20	2.125.556,74	0,07
<b>Niederlande</b>						<b>30.622.358,38</b>	<b>1,00</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	7.491	EUR	827,70	7.290.003,07	0,24
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	237.399	EUR	34,24	9.557.132,35	0,31
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	525.493	EUR	7,97	4.924.251,38	0,16
NL0015002CX3	QIAGEN NV	Stk	120.496	EUR	37,63	5.330.452,75	0,17
NL0011821392	Signify NV	Stk	133.673	EUR	22,40	3.520.518,83	0,12
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>195.657.971,80</b>	<b>6,36</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	480.112	GBP	40,76	26.316.882,11	0,86
GB0006731235	Associated British Foods PLC	Stk	145.908	GBP	20,55	4.032.260,94	0,13
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	52.328	GBP	111,62	7.854.776,88	0,25
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	448.271	GBP	6,47	3.900.341,40	0,13
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	70.173	GBP	26,62	2.512.093,46	0,08
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	993.317	GBP	1,40	1.867.463,48	0,06
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	115.393	GBP	11,07	1.717.848,20	0,06
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	206.163	GBP	2,24	620.481,02	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	1.168.245	GBP	15,79	24.799.116,91	0,81
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	133.006	GBP	16,89	3.021.054,65	0,10
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	64.822	GBP	22,84	1.991.022,76	0,06
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	92.973	GBP	6,95	868.959,12	0,03
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	2.391.178	EUR	4,42	12.423.697,45	0,40
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	54.978	GBP	46,98	3.473.438,77	0,11
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	963.202	GBP	3,07	3.977.909,43	0,13
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	9.246	GBP	76,65	953.067,69	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	20.640.463	GBP	0,84	23.266.164,28	0,76
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	1.037.731	GBP	1,39	1.945.383,65	0,06
GB00B8MPJY71	NatWest Group PLC	Stk	3.550.005	GBP	5,22	24.901.427,61	0,81
GB0032089863	Next PLC	Stk	91.386	GBP	123,55	15.183.787,49	0,49
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	144.225	GBP	5,68	1.101.657,47	0,04
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	249.764	GBP	8,66	2.907.845,05	0,09
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	83.165	GBP	57,06	6.381.607,04	0,21
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	508.625	GBP	7,07	4.833.136,21	0,16
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	593.319	GBP	3,38	2.695.290,62	0,09
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	653.025	GBP	11,01	9.668.850,06	0,31
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	57.022	GBP	15,62	1.197.770,19	0,04
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	Stk	70.775	GBP	6,27	596.767,44	0,02
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	17.764	GBP	27,12	647.870,42	0,02
<b>Uruguay</b>						<b>13.871.440,00</b>	<b>0,45</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	5.732	USD	2.420,00	13.871.440,00	0,45
<b>USA</b>						<b>2.129.881.189,10</b>	<b>69,28</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	16.169	USD	153,67	2.484.690,23	0,08
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	161.076	USD	133,02	21.426.329,52	0,70
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	91.204	USD	226,10	20.621.224,40	0,67
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	49.596	USD	360,70	17.889.277,20	0,58
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	1.557.788	USD	8,77	13.654.011,82	0,44
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	49.843	USD	160,45	7.997.309,35	0,26
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	458.910	USD	240,82	110.512.411,65	3,59
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	387.214	USD	241,16	93.380.528,24	3,04
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	519.856	USD	218,55	113.614.528,80	3,70
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	29.425	USD	28,72	845.086,00	0,03
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	96.828	USD	255,48	24.737.617,44	0,80
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	171.467	USD	207,16	35.521.103,72	1,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	168.253	USD 144,22	24.265.447,66	0,79
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	909.715	USD 28,25	25.694.900,18	0,84
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	86.448	USD 319,64	27.632.238,72	0,90
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	29.952	USD 286,79	8.589.934,08	0,28
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	62.206	USD 52,18	3.245.909,08	0,11
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	Stk	74.308	USD 75,04	5.576.072,32	0,18
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	5.743	USD 5.426,39	31.163.729,06	1,01
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	125.046	USD 98,34	12.297.023,64	0,40
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	46.714	USD 129,72	6.059.740,08	0,20
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	299.891	USD 326,60	97.944.400,60	3,19
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	22.786	USD 474,28	10.806.944,08	0,35
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	29.655	USD 35,71	1.058.980,05	0,03
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	Stk	18.952	USD 30,25	573.298,00	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	70.860	USD 89,58	6.347.638,80	0,21
US1255231003	Cigna Group	Stk	27.259	USD 289,32	7.886.573,88	0,26
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	93.359	USD 125,20	11.688.546,80	0,38
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	486.626	USD 68,45	33.309.549,70	1,08
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	743.272	USD 31,64	23.517.126,08	0,76
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	6.975	USD 812,49	5.667.082,88	0,18
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	92.932	USD 95,90	8.912.178,80	0,29
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	55.925	USD 418,83	23.423.067,75	0,76
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	107.491	USD 75,34	8.098.371,94	0,26
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	168.010	USD 57,28	9.623.612,80	0,31
US2566771059	Dollar General Corp.	Stk	29.326	USD 102,85	3.016.179,10	0,10
US2600031080	Dover Corp.	Stk	53.717	USD 166,64	8.951.400,88	0,29
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	213.156	USD 48,87	10.416.933,72	0,34
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	84.005	USD 272,89	22.924.124,45	0,75
US2810201077	Edison International	Stk	344.989	USD 55,58	19.174.488,62	0,62
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	10.426	USD 77,35	806.451,10	0,03
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	37.344	USD 322,52	12.044.186,88	0,39
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	36.454	USD 732,60	26.706.018,13	0,87
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	3.475	USD 645,88	2.244.433,00	0,07
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	58.293	USD 38,66	2.253.607,38	0,07
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	15.699	USD 126,61	1.987.650,39	0,06
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	81.664	USD 40,73	3.326.174,72	0,11
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	519.321	USD 44,56	23.138.347,16	0,75
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	Stk	162.959	USD 52,25	8.514.607,75	0,28
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	10.341	USD 233,44	2.414.003,04	0,08
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	40.988	USD 57,76	2.367.261,94	0,08
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	105.817	USD 84,82	8.974.868,86	0,29
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	257.732	USD 21,38	5.510.310,16	0,18
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	47.960	USD 73,76	3.537.529,60	0,11
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	44.615	USD 605,00	26.992.075,00	0,88
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	214.253	USD 41,90	8.977.200,70	0,29
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	249.342	USD 113,21	28.228.007,82	0,92
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	19.922	USD 139,77	2.784.497,94	0,09
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	43.706	USD 217,95	9.525.722,70	0,31
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	11.601	USD 49,36	572.625,36	0,02
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	20.327	USD 405,87	8.250.119,49	0,27
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	3.765	USD 631,89	2.379.065,85	0,08
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	116.738	USD 121,47	14.180.164,86	0,46
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	15.779	USD 307,26	4.848.255,54	0,16
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	43.690	USD 697,61	30.478.580,90	0,99
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	14.083	USD 443,22	6.241.867,26	0,20
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	54.225	USD 216,55	11.742.423,75	0,38
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	289.375	USD 183,01	52.958.518,75	1,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	77.903	USD 316,08	24.623.580,24	0,80
US4824801009	KLA Corp.	Stk	22.788	USD 1.068,10	24.339.862,80	0,79
US5006432000	Korn Ferry	Stk	11.881	USD 70,03	832.026,43	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US5010441013	Kroger Co.	Stk	31.915	USD	66,52	2.122.985,80	0,07
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	316.217	USD	133,21	42.123.266,57	1,37
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	15.897	USD	234,87	3.733.728,39	0,12
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	16.663	USD	252,29	4.203.908,27	0,14
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	92.869	USD	568,77	52.821.101,13	1,72
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	21.751	USD	116,58	2.535.731,58	0,08
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	6.415	USD	761,11	4.882.520,65	0,16
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	38.667	USD	79,74	3.083.306,58	0,10
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	7.106	USD	729,83	5.186.171,98	0,17
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	539.977	USD	28,58	15.432.542,66	0,50
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	113.417	USD	167,31	18.975.798,27	0,62
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	268.174	USD	512,53	137.447.220,22	4,47
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	228.274	USD	161,20	36.797.768,80	1,20
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	10.083	USD	1.185,00	11.948.355,00	0,39
US65290E1010	Nextracker, Inc. Class A	Stk	12.098	USD	76,33	923.440,34	0,03
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	637.405	USD	183,27	116.817.214,35	3,80
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	63.665	USD	278,25	17.714.786,25	0,58
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	96.600	USD	140,47	13.569.402,00	0,44
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	92.814	USD	24,39	2.263.269,39	0,07
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	49.965	USD	153,05	7.647.143,25	0,25
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	18.572	USD	32,41	601.918,52	0,02
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	180.379	USD	165,33	29.822.060,07	0,97
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	61.973	USD	316,71	19.627.468,83	0,64
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	128.418	USD	242,83	31.183.742,94	1,01
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	14.492	USD	931,49	13.499.153,08	0,44
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	13.338	USD	101,47	1.353.406,86	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	270.943	USD	72,91	19.754.454,13	0,64
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	98.493	USD	113,85	11.213.428,05	0,36
US87612E1064	Target Corp.	Stk	120.270	USD	88,78	10.677.570,60	0,35
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	19.282	USD	203,65	3.926.779,30	0,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	7.450	USD	465,55	3.468.347,50	0,11
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	34.300	USD	144,12	4.943.316,00	0,16
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	31.835	USD	239,69	7.630.531,15	0,25
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	82.570	USD	278,35	22.983.359,50	0,75
US9029733048	U.S. Bancorp	Stk	50.266	USD	48,36	2.430.863,76	0,08
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	13.609	USD	550,48	7.491.482,32	0,24
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	63.711	USD	97,50	6.211.822,50	0,20
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	190.337	USD	83,62	15.915.979,94	0,52
US91529Y1064	Unum Group	Stk	287.114	USD	77,64	22.291.530,96	0,72
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	190.599	USD	18,84	3.590.885,16	0,12
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	13.025	USD	385,28	5.018.272,00	0,16
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	29.977	USD	292,71	8.774.567,67	0,29
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	55.525	USD	284,40	15.791.310,00	0,51
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	478.849	USD	43,60	20.877.816,40	0,68
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	64.525	USD	342,06	22.071.421,50	0,72
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	116.146	USD	102,86	11.946.777,56	0,39
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	9.461	USD	114,04	1.078.932,44	0,04
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	182.385	USD	56,84	10.366.763,40	0,34
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	14.805	USD	144,24	2.135.473,20	0,07
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	127.699	USD	83,34	10.642.434,66	0,35
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>50.695.666,49</b>	<b>1,65</b>
<b>Frankreich</b>						<b>7.549.765,19</b>	<b>0,25</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	195.293	EUR	32,88	7.549.765,19	0,25
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>5.222.904,89</b>	<b>0,17</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	654.870	GBP	3,46	3.048.876,68	0,10
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	279.450	GBP	5,79	2.174.028,21	0,07
<b>USA</b>						<b>37.922.996,41</b>	<b>1,23</b>
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	53.560	USD	20,22	1.082.983,20	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	102.081	USD 192,96	19.697.549,76	0,64
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	526.246	USD 32,58	17.142.463,45	0,56
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>3.059.835.727,54</b>	<b>99,53</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.622.930,52</b>	<b>0,32</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>9.622.930,52</b>	<b>0,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			8.782.629,03	0,29
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			840.301,49	0,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.622.930,52</b>	<b>0,32</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>47.586,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>47.586,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>47.586,88</b>	<b>0,00</b>
	DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	152	EUR 203,60	20.199,38	0,00
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	31	USD 6.706,50	27.387,50	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>1.247.254,63</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>1.247.254,63</b>	<b>0,04</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-715.028,43		-238,00	0,00
	Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-3.850.731,05		44.874,68	0,00
	Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-6.825.703,27		387,65	0,00
	Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-3.028.354,39		314,22	0,00
	Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-9.797,59		100,76	0,00
	Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-43.609,26		-679,13	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-1.311.162,82		1.879,42	0,00
	Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-1.531,29		-0,25	0,00
	Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-197.967,89		-2.037,81	0,00
	Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-14.103,22		-24,85	0,00
	Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-192.787,76		-2.574,76	0,00
	Sold EUR / Bought NOK - 14 Nov 2025	EUR	-14.146,88		124,33	0,00
	Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-19.654,94		123,75	0,00
	Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-271.378,62		-3.265,61	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-17.567.273,44		-49.156,87	0,00
	Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-10.091.605,13		92.937,48	0,00
	Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-19.097.869,94		11.390,09	0,00
	Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-1.858.887.195,00		161.587,62	0,01
	Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-7.024.202,39		-9.930,47	0,00
	Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-12.853.245,98		-4.997,76	0,00
	Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-406.770,46		4.313,44	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-188.966.173,40		1.002.126,70	0,03
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>1.294.841,51</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>3.641.698,34</b>	<b>0,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>3.074.395.197,91</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	182,20	166,64	135,37
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV3/ISIN: LU2898764647	110,55	--	--
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 RMJ/ISIN: LU2914565028	106,86	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 6QR/ISIN: LU3049577607	112,19	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	2.047,93	1.837,01	1.461,18
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	1.863,97	1.693,03	1.366,40
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV4/ISIN: LU2899140565	1.104,54	--	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCW/ISIN: LU2849614040	1.084,73	990,75	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	1.619,13	1.471,40	1.184,14
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	2.092,17	1.876,71	1.488,76
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	1.912,73	1.667,33	1.286,76
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	1.508,76	1.352,69	1.074,27
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	204.585,75	183.564,29	145.657,73
- Klasse W20 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	1.887,74	1.705,96	1.368,89
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	216,13	185,39	139,78
Aktienumlauf in Stück		2.386.485	1.103.607	418.776
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P N9K/ISIN: LU2034157706	822.166	541.941	41.825
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV3/ISIN: LU2898764647	638.194	--	--
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 RMJ/ISIN: LU2914565028	59	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 6QR/ISIN: LU3049577607	11.557	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N9B/ISIN: LU2034156724	14.883	5.977	2.051
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q BPN/ISIN: LU2219639544	12.024	14.410	24
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV4/ISIN: LU2899140565	8.388	--	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCW/ISIN: LU2849614040	3.066	1	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P N87/ISIN: LU2034156302	67.415	69.342	33.473
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N85/ISIN: LU2034156138	411.502	232.509	130.548
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8CX/ISIN: LU2201879181	101.269	17.300	18.620
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQ3/ISIN: LU2437558831	219.527	152.380	132.657
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N88/ISIN: LU2034156484	3.664	3.594	2.215
- Klasse W20 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QE8/ISIN: LU2042551569	40.950	54.050	57.351
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N9F/ISIN: LU2034157375	31.821	12.103	11
Teilfondsvermögen in Mio. USD		3.074,4	1.852,0	859,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	70,51
Vereinigtes Königreich	6,53
Japan	5,46
Schweiz	3,14
Irland	2,84
Italien	2,15
Sonstige Länder	8,90
Sonstige Vermögenswerte	0,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	421.221,04
- negativer Zinssatz	-3.882,23
Dividenden	37.430.465,60
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.266,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>37.849.071,30</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-354.107,71
Pauschalvergütung	-13.271.450,77
Sonstige Kosten	-86.286,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-13.711.845,25</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>24.137.226,05</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	188.526.322,24
- Finanztermingeschäften	2.487.559,47
- Devisentermingeschäften	6.185.216,14
- Devisen	12.555.452,71
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>233.891.776,61</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	191.681.999,46
- Finanztermingeschäften	-168.446,73
- Devisentermingeschäften	805.175,40
- Devisen	27.573,33
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>426.238.078,07</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 2.586.565.265,37)	3.059.835.727,54
Festgelder	0,00
Bankguthaben	9.622.930,52
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.796.290,06
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.794.938,87
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	47.586,88
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.320.160,14
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.076.417.634,01</b>
Bankverbindlichkeiten	-29.518,65
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-417.964,37
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.502.047,57
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-72.905,51
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.022.436,10</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.074.395.197,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.852.025.819,16
Mittelzuflüsse	1.239.205.184,32
Mittelrückflüsse	-438.225.454,12
Ausschüttung	-4.848.429,52
Betriebsergebnis	426.238.078,07
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.074.395.197,91</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.103.607
- ausgegeben	2.043.616
- zurückgenommen	-760.738
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.386.485</b>

# Allianz Best Styles Pacific Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>98.584.176,61</b>	<b>97,20</b>
<b>Aktien</b>					<b>96.122.559,12</b>	<b>94,77</b>
<b>Australien</b>					<b>17.930.378,36</b>	<b>17,68</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	Stk	17.042 AUD	33,21	318.206,28	0,31
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd.	Stk	24.219 AUD	69,98	952.904,68	0,94
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	Stk	111.089 AUD	42,53	2.656.352,80	2,62
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd.	Stk	31.906 AUD	22,69	407.029,77	0,40
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	Stk	33.546 AUD	166,90	3.147.867,14	3,10
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	Stk	32.492 AUD	36,29	662.952,98	0,65
AU000000CSL8	CSL Ltd.	Stk	4.165 AUD	198,20	464.128,22	0,46
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	37.056 AUD	5,78	120.421,96	0,12
AU000000IAG3	Insurance Australia Group Ltd.	Stk	52.352 AUD	8,20	241.360,64	0,24
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	Stk	1.383 AUD	219,33	170.545,21	0,17
AU000000MPL3	Medibank Pvt Ltd.	Stk	161.606 AUD	4,82	437.949,30	0,43
AU000000MND5	Monadelphous Group Ltd.	Stk	9.554 AUD	22,50	120.861,25	0,12
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	Stk	26.710 AUD	44,15	663.015,85	0,65
AU0000050130	Ora Banda Mining Ltd.	Stk	300.256 AUD	1,18	199.201,69	0,20
AU000000ORI1	Orica Ltd.	Stk	3.086 AUD	21,14	36.679,23	0,04
AU000000PNR8	Pantoro Gold Ltd.	Stk	64.218 AUD	6,06	218.800,70	0,22
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	108.275 AUD	2,81	171.062,11	0,17
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	107.792 AUD	4,90	296.962,71	0,29
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd.	Stk	4.519 AUD	308,29	783.287,32	0,77
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	117.966 AUD	10,92	724.267,18	0,71
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	77.926 AUD	20,59	902.106,99	0,89
AU000000REA9	REA Group Ltd.	Stk	5.274 AUD	231,06	685.147,71	0,67
AU000000RRL8	Regis Resourced Ltd.	Stk	64.933 AUD	6,01	219.411,43	0,22
AU0000364754	SGH Ltd.	Stk	23.772 AUD	49,93	667.339,15	0,66
AU000000SIG5	Sigma Healthcare Ltd.	Stk	28.884 AUD	2,97	48.231,76	0,05
AU000000TNE8	Technology One Ltd.	Stk	14.314 AUD	38,46	309.520,64	0,30
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	Stk	6.439 AUD	92,02	333.134,77	0,33
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	Stk	33.389 AUD	3,04	57.068,48	0,06
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	Stk	38.474 AUD	38,97	842.979,59	0,83
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	Stk	10.612 AUD	90,25	538.472,80	0,53
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.	Stk	41.172 AUD	23,03	533.108,02	0,53
<b>China</b>					<b>378.890,28</b>	<b>0,37</b>
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Stk	170.900 SGD	3,36	378.890,28	0,37
<b>Hongkong</b>					<b>8.161.999,81</b>	<b>8,05</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	207.200 HKD	74,65	1.690.829,78	1,67
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	227.000 HKD	36,54	906.723,19	0,89
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd.	Stk	112.500 HKD	37,72	463.878,81	0,46
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	95.800 HKD	9,80	102.629,43	0,10
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	68.000 HKD	6,53	48.540,30	0,05
HK0012000102	Henderson Land Development Co. Ltd.	Stk	247.000 HKD	27,44	740.903,05	0,73
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	30.000 HKD	442,00	1.449.518,79	1,43
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	74.500 HKD	40,70	331.459,91	0,33
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	90.000 HKD	93,20	916.935,41	0,91
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	47.500 HKD	65,95	342.443,35	0,34
BMG9231L1081	United Energy Group Ltd.	Stk	1.470.000 HKD	0,53	85.167,43	0,08
KYG9400C1116	Vstecs Holding Ltd.	Stk	158.000 HKD	10,75	185.671,77	0,18
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	905.500 HKD	8,43	834.442,38	0,82
KYG9593A1040	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	Stk	25.000 HKD	23,00	62.856,21	0,06
<b>Japan</b>					<b>66.350.394,25</b>	<b>65,42</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	23.200 JPY	14.650,00	1.954.993,25	1,93
JP3105090009	Ai Holdings Corp.	Stk	7.500 JPY	2.802,00	120.878,50	0,12
JP3102400003	Aida Engineering Ltd.	Stk	15.200 JPY	936,00	81.835,00	0,08
JP3105400000	AOKI Holdings, Inc.	Stk	9.100 JPY	1.777,00	93.014,03	0,09
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd.	Stk	6.200 JPY	2.437,00	86.909,42	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
298



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	4.000	JPY 3.695,00	85.014,71	0,08
JP3242800005	Canon, Inc.	Stk	7.500	JPY 4.337,00	187.098,51	0,18
JP3218900003	Capcon Co. Ltd.	Stk	2.300	JPY 4.023,00	53.222,78	0,05
JP3226450009	Cawachi Ltd.	Stk	2.800	JPY 2.959,00	47.656,56	0,05
JP3425000001	Centarl Glass Co. Ltd.	Stk	1.500	JPY 3.275,00	28.256,75	0,03
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	25.600	JPY 6.448,00	949.477,43	0,94
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Stk	33.500	JPY 3.315,00	638.775,12	0,63
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	Stk	10.800	JPY 17.080,00	1.061.038,82	1,05
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	32.200	JPY 5.320,00	985.342,37	0,97
JP3551500006	Denso Corp.	Stk	79.000	JPY 2.135,50	970.390,02	0,96
JP3549020000	Digital Arts, Inc.	Stk	1.800	JPY 7.680,00	79.515,79	0,08
JP3638000004	Doshisha Co. Ltd.	Stk	6.300	JPY 2.825,00	102.371,40	0,10
JP3548500002	DTS Corp.	Stk	15.600	JPY 1.310,00	117.548,08	0,12
JP3469800001	ESPEC Corp.	Stk	1.900	JPY 3.440,00	37.595,14	0,04
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	Stk	4.900	JPY 45.040,00	1.269.445,66	1,25
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	5.600	JPY 3.215,00	103.559,19	0,10
JP3826520003	Freee KK	Stk	5.500	JPY 3.515,00	111.200,74	0,11
JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp.	Stk	37.200	JPY 3.681,00	787.641,17	0,78
JP3811000003	Fujikura Ltd.	Stk	7.300	JPY 14.455,00	606.960,75	0,60
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	Stk	21.300	JPY 3.484,00	426.852,08	0,42
JP3806000000	Fukuda Denshi Co. Ltd.	Stk	700	JPY 6.740,00	27.137,98	0,03
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd.	Stk	4.800	JPY 9.112,00	251.579,12	0,25
JP3771150004	Hamakyorex Co. Ltd.	Stk	7.100	JPY 1.569,00	64.076,82	0,06
JP3777800008	Hanwa Co. Ltd.	Stk	700	JPY 6.300,00	25.366,37	0,02
JP3834400008	Heiwado Co. Ltd.	Stk	5.200	JPY 2.908,00	86.979,60	0,09
JP3783420007	Hikari Tsushin, Inc.	Stk	3.000	JPY 41.280,00	712.328,95	0,70
JP3796150005	Hirogin Holdings, Inc.	Stk	29.600	JPY 1.446,00	246.195,24	0,24
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	54.535	JPY 3.930,00	1.232.785,51	1,22
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	151.677	JPY 1.531,00	1.335.717,37	1,32
JP3837800006	Hoya Corp.	Stk	800	JPY 20.475,00	94.217,93	0,09
JP3146000009	Inabata & Co. Ltd.	Stk	6.000	JPY 3.490,00	120.447,10	0,12
JP3143600009	ITOCHU Corp.	Stk	6.374	JPY 8.426,00	308.925,08	0,30
JP3149700001	Iyogin Holdings, Inc.	Stk	9.700	JPY 2.245,50	125.286,55	0,12
JP3754500001	Japan Lifeline Co. Ltd.	Stk	3.800	JPY 1.507,00	32.939,46	0,03
JP3700800000	Japan Wool Textile Co. Ltd.	Stk	3.600	JPY 1.665,00	34.477,55	0,03
JP3840000008	J-Oil Mills, Inc.	Stk	5.000	JPY 2.054,00	59.073,15	0,06
JP3206200002	Kaga Electronics Co. Ltd	Stk	4.500	JPY 3.545,00	91.758,94	0,09
JP3210200006	Kajima Corp.	Stk	37.400	JPY 4.316,00	928.480,30	0,92
JP3219000001	Kamigumi Co. Ltd.	Stk	3.800	JPY 4.492,00	98.184,51	0,10
JP3496400007	KDDI Corp.	Stk	60.462	JPY 2.360,50	820.930,08	0,81
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	2.000	JPY 55.180,00	634.791,85	0,63
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	1.700	JPY 4.300,00	42.047,20	0,04
JP3240700009	Kitz Corp.	Stk	12.800	JPY 1.690,00	124.427,49	0,12
JP3248000006	Kiyo Bank Ltd.	Stk	4.600	JPY 2.936,00	77.684,35	0,08
JP3304200003	Komatsu Ltd.	Stk	19.100	JPY 5.160,00	566.895,13	0,56
JP3300200007	Konami Group Corp.	Stk	7.100	JPY 21.350,00	871.918,48	0,86
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	2.200	JPY 3.280,00	41.506,51	0,04
JP3966600003	Life Corp.	Stk	9.000	JPY 2.527,00	130.817,97	0,13
JP3861250003	Maeda Kosen Co. Ltd.	Stk	6.500	JPY 1.945,00	72.719,79	0,07
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	30.500	JPY 3.698,00	648.763,49	0,64
JP3876600002	Maruha Nichiro Corp.	Stk	6.000	JPY 3.431,00	118.410,88	0,12
JP3869010003	Matsukiyococokara & Co.	Stk	21.000	JPY 3.004,00	362.859,82	0,36
JP3791800000	Maxell Ltd.	Stk	6.700	JPY 2.135,00	82.279,63	0,08
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	6.400	JPY 3.035,00	111.727,05	0,11
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	95.700	JPY 851,30	468.612,88	0,46
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	Stk	21.900	JPY 3.531,00	444.796,63	0,44
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	Stk	11.300	JPY 3.403,00	221.187,23	0,22
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Stk	86.600	JPY 3.879,00	1.932.223,35	1,90
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	239.454	JPY 2.394,00	3.297.356,44	3,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	Stk	6.910	JPY 3.680,00	146.266,72	0,14
JP3362700001	Mitsui OSK Lines Ltd.	Stk	15.400	JPY 4.494,00	398.082,83	0,39
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	65.100	JPY 4.988,00	1.867.785,88	1,84
JP3888250002	Modec, Inc.	Stk	5.400	JPY 8.270,00	256.873,28	0,25
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	Stk	23.800	JPY 2.156,00	295.151,75	0,29
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	Stk	58.500	JPY 3.356,00	1.129.269,17	1,11
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	48.400	JPY 4.739,00	1.319.324,79	1,30
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	10.400	JPY 12.805,00	766.006,71	0,75
JP3725200004	Nippon Ceramic Co. Ltd.	Stk	4.000	JPY 3.510,00	80.758,22	0,08
JP3736200001	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	Stk	3.300	JPY 2.859,00	54.268,49	0,05
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	8.300	JPY 2.100,00	100.257,54	0,10
JP3721600009	Nippon Paper Industries Co. Ltd.	Stk	16.800	JPY 1.218,00	117.699,94	0,12
JP3381000003	Nippon Steel Corp.	Stk	225.000	JPY 609,50	788.816,31	0,78
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	28.100	JPY 5.051,00	816.400,65	0,80
JP3658850007	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	Stk	11.900	JPY 2.510,00	171.806,80	0,17
JP3679850002	Nitta Corp.	Stk	1.700	JPY 4.160,00	40.678,22	0,04
JP3680800004	Nittesu Mining Co. Ltd.	Stk	6.500	JPY 1.996,00	74.626,58	0,07
JP3762400004	Nomura Co. Ltd.	Stk	6.800	JPY 1.059,00	41.421,38	0,04
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	Stk	27.100	JPY 5.673,00	884.304,28	0,87
JP3379900008	NS Solutions Corp.	Stk	1.100	JPY 3.608,00	22.828,58	0,02
JP3735400008	NTT, Inc.	Stk	1.233.100	JPY 154,70	1.097.256,76	1,08
JP3192400004	Okamura Corp.	Stk	8.600	JPY 2.348,00	116.149,19	0,11
JP3635580008	Open Up Group, Inc.	Stk	2.800	JPY 1.816,00	29.247,82	0,03
JP3197700002	Optex Group Co. Ltd.	Stk	9.000	JPY 2.110,00	109.230,68	0,11
JP3188220002	Otsuka Holdings Co. Ltd.	Stk	21.900	JPY 7.859,00	989.990,57	0,98
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corp.	Stk	142.500	JPY 975,00	799.169,93	0,79
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	118.200	JPY 1.610,00	1.094.619,06	1,08
JP3781620004	Paramount Bed Holdings Co. Ltd.	Stk	5.600	JPY 3.630,00	116.926,86	0,11
JP3965800000	Raito Kogyo Co. Ltd.	Stk	5.800	JPY 3.225,00	107.591,35	0,11
JP3967220009	Rakuten Bank Ltd.	Stk	2.500	JPY 8.269,00	118.908,43	0,12
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	Stk	11.900	JPY 7.963,00	545.058,77	0,54
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	Stk	32.100	JPY 2.945,00	543.763,42	0,54
JP3325600009	Sanki Engineering Co. Ltd.	Stk	5.100	JPY 4.930,00	144.622,79	0,14
JP3326000001	Sankyu, Inc.	Stk	4.200	JPY 8.100,00	195.683,39	0,19
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd.	Stk	6.300	JPY 6.951,00	251.888,01	0,25
JP3344400001	Sanwa Holdings Corp.	Stk	11.100	JPY 4.236,00	270.457,22	0,27
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Stk	8.100	JPY 4.853,00	226.107,50	0,22
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	57.400	JPY 2.591,50	855.623,61	0,84
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd.	Stk	7.000	JPY 1.169,00	47.068,70	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	26.100	JPY 1.395,00	209.427,82	0,21
JP3732000009	SoftBank Corp.	Stk	21.600	JPY 217,70	27.047,79	0,03
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	Stk	21.098	JPY 18.685,00	2.267.535,23	2,24
JP3435350008	Sony Financial Group, Inc.	Stk	105.700	JPY 164,00	99.709,95	0,10
JP3435000009	Sony Group Corp.	Stk	105.700	JPY 4.259,00	2.589.418,71	2,55
JP3814800003	Subaru Corp.	Stk	41.300	JPY 3.030,00	719.800,81	0,71
JP3404600003	Sumitomo Corp.	Stk	49.300	JPY 4.288,00	1.215.965,77	1,20
JP3407800006	Sumitomo Densetsu Co. Ltd.	Stk	2.400	JPY 6.390,00	88.212,83	0,09
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	20.500	JPY 4.218,00	497.370,58	0,49
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Stk	13.700	JPY 1.761,50	138.810,68	0,14
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	88.007	JPY 4.176,00	2.113.962,90	2,08
JP3495000006	Sumitomo Pharma Co. Ltd.	Stk	28.500	JPY 1.711,00	280.488,15	0,28
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	25.600	JPY 6.532,00	961.846,56	0,95
JP3564200008	Sumitomo Riko Co. Ltd.	Stk	12.000	JPY 2.206,00	152.267,22	0,15
JP3398000004	Suzuken Co. Ltd.	Stk	6.500	JPY 5.817,00	217.486,38	0,21
JP3351100007	Systemex Corp.	Stk	12.300	JPY 1.824,50	129.082,88	0,13
JP3351050004	Systema Corp.	Stk	53.500	JPY 530,00	163.098,25	0,16
JP3443600006	Taisei Corp.	Stk	15.600	JPY 10.170,00	912.567,93	0,90
JP3460000007	Takara Standars Co. Ltd.	Stk	3.300	JPY 2.613,00	49.599,01	0,05
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	3.300	JPY 4.315,00	81.905,75	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3104890003	TIS, Inc.	Stk	15.400	JPY 4.884,00	432.629,40	0,43
JP3552230009	Toenec Corp.	Stk	8.000	JPY 1.398,00	64.330,48	0,06
JP3577600004	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	Stk	9.300	JPY 589,00	31.507,79	0,03
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	Stk	51.200	JPY 6.269,00	1.846.238,85	1,82
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	Stk	3.800	JPY 26.360,00	576.167,37	0,57
JP3621000003	Toray Industries, Inc.	Stk	74.800	JPY 945,30	406.715,67	0,40
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	Stk	176.500	JPY 2.849,50	2.892.897,36	2,85
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	Stk	45.300	JPY 4.102,00	1.068.842,00	1,05
JP3538540000	TRE Holdings Corp.	Stk	11.700	JPY 1.555,00	104.649,20	0,10
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co.	Stk	3.300	JPY 2.149,00	40.791,53	0,04
JP3429000007	TV Asahi Holdings Corp.	Stk	8.800	JPY 3.355,00	169.822,35	0,17
JP3944130008	USS Co. Ltd.	Stk	33.000	JPY 1.697,50	322.213,24	0,32
JP3778400006	Valor Holdings Co. Ltd.	Stk	6.800	JPY 2.908,00	113.742,55	0,11
JP3854700006	VT Holdings Co. Ltd.	Stk	14.300	JPY 493,00	40.551,10	0,04
JP3935300008	Yamaguchi Financial Group, Inc.	Stk	20.300	JPY 1.802,50	210.470,37	0,21
JP3955200005	Yokogawa Bridge Holdings Corp.	Stk	3.200	JPY 2.830,00	52.090,21	0,05
JP3946200007	Yurtec Corp.	Stk	6.100	JPY 2.697,00	94.630,35	0,09
<b>Singapur</b>					<b>3.300.896,42</b>	<b>3,25</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	17.026	SGD 51,00	572.947,63	0,57
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	Stk	9.800	SGD 28,68	185.454,49	0,18
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	Stk	4.100	SGD 16,38	44.312,87	0,04
SG1R50925390	Sembcorp Industries Ltd.	Stk	129.400	SGD 6,01	513.145,91	0,51
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd.	Stk	118.000	SGD 8,58	668.038,39	0,66
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	Stk	46.200	SGD 34,58	1.054.141,93	1,04
SG1S83002349	UOL Group Ltd.	Stk	38.400	SGD 7,78	197.125,56	0,19
SG1T56930848	Wilmar International Ltd.	Stk	35.200	SGD 2,83	65.729,64	0,06
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>627.802,38</b>	<b>0,62</b>
<b>Singapur</b>					<b>627.802,38</b>	<b>0,62</b>
US81141R1005	Sea Ltd. (ADR's)	Stk	4.068	USD 181,45	627.802,38	0,62
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>1.833.815,11</b>	<b>1,81</b>
<b>Australien</b>					<b>1.410.145,04</b>	<b>1,39</b>
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Stk	29.133	AUD 22,75	372.636,96	0,37
AU000000CQR9	Charter Hall Retail Real Estate Investment Trust	Stk	42.805	AUD 4,13	99.394,85	0,10
AU000000GMG2	Goodman Group Real Estate Investment Trust	Stk	49.261	AUD 32,78	907.886,35	0,89
AU000000GOZ8	Growthpoint Properties Australia Ltd. Real Estate Investment Trust	Stk	20.919	AUD 2,57	30.226,88	0,03
<b>Japan</b>					<b>423.670,07</b>	<b>0,42</b>
JP3027670003	Nippon Building Fund, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	528	JPY 139.500,00	423.670,07	0,42
<b>Investmentanteile</b>					<b>984.311,53</b>	<b>0,97</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>984.311,53</b>	<b>0,97</b>
LU1941710565	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -A- EUR - (2.050%)	Stk	7.981	EUR 123,33	984.311,53	0,97
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>99.568.488,14</b>	<b>98,17</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.035.790,57</b>	<b>1,02</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.035.790,57</b>	<b>1,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			863.161,66	0,85
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			172.628,91	0,17
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.035.790,57</b>	<b>1,02</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-1.905,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-1.905,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-1.905,70</b>	<b>0,00</b>
JPX-Nikkei 400 Index Futures 12/25	Ktr	39	JPY 28.195,00	-336,49	0,00	
MSCI Pacific ex Japan Index Futures 12/25	Ktr	3	USD 9.625,00	-1.569,21	0,00	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>257.523,09</b>	<b>0,25</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>257.523,09</b>	<b>0,25</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-9.745.777,48		-44.549,54	-0,04	
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-411.201,45		2.090,95	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-142.404,92		-776,22	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-1.382.924,31		-13.053,95	-0,01	
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-20.286.048,68		12.164,27	0,01	
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-3.301.143.117,00		286.685,05	0,28	
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-1.430.314,70		13.961,25	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-145.468,85		1.001,28	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>255.617,39</b>	<b>0,25</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 569.925,21</b>	<b>0,56</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR 101.429.821,31</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0B/ISIN: LU1211506032	106,80	--	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	1.401,73	1.277,28	1.107,19
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	78,41	69,90	59,02
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	2.428,80	1.973,47	1.633,24
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	69,07	62,96	54,59
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0A/ISIN: LU1211505901	1.069,86	--	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0B/ISIN: LU1211506032	12	--	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 PTX/ISIN: LU1198880772	11.826	5.020	4.316
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF6/ISIN: LU1961092001	266.302	298.524	336.832
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QLF/ISIN: LU1480530226	10.912	10.912	35.091
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK8/ISIN: LU1992136959	542.460	607.661	677.460
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0A/ISIN: LU1211505901	1	--	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		101,4	87,1	119,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Japan	65,84
Australien	19,07
Hongkong	8,05
Singapur	3,87
Sonstige Länder	1,34
Sonstige Vermögenswerte	1,83
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	30.120,49
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.297.523,71
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	13.520,02
Sonstige Erträge	39.528,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.380.692,59</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-8.708,11
Pauschalvergütung	-749.245,24
Sonstige Kosten	-1.910,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-759.864,29</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.620.828,30</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.262.590,33
- Finanztermingeschäften	287.573,81
- Devisentermingeschäften	1.667.893,69
- Devisen	-1.726.996,13
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>9.111.890,00</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.033.212,31
- Finanztermingeschäften	-44.568,84
- Devisentermingeschäften	464.662,68
- Devisen	1.214,16
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>11.566.410,31</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 85.837.850,02)	99.568.488,14
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.035.790,57
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	642.358,07
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	315.902,80
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>101.562.539,58</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.432,86
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-1.905,70
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-58.379,71
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-132.718,27</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>101.429.821,31</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	87.073.163,74
Mittelzuflüsse	27.473.668,26
Mittelrückflüsse	-23.944.485,41
Ausschüttung	-738.935,59
Betriebsergebnis	11.566.410,31
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>101.429.821,31</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	922.117
- ausgegeben	182.194
- zurückgenommen	-272.798
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>831.513</b>



# Allianz Best Styles US Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.884.618.061,80</b>	<b>96,12</b>
<b>Aktien</b>					<b>2.865.261.341,48</b>	<b>95,48</b>
<b>Bermudas</b>					<b>6.476.184,04</b>	<b>0,22</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	68.113	USD 95,08	6.476.184,04	0,22
<b>Kanada</b>					<b>74.266.691,36</b>	<b>2,48</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	36.970	CAD 342,65	9.106.624,85	0,30
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	Stk	88.939	CAD 183,76	11.748.988,63	0,39
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	66.416	CAD 84,27	4.023.490,40	0,14
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	57.586	CAD 157,18	6.506.859,91	0,22
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	270.408	CAD 33,90	6.589.864,63	0,22
CA5394811015	Loblaws Cos. Ltd.	Stk	247.260	CAD 53,89	9.578.980,91	0,32
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	Stk	205.301	CAD 43,17	6.371.334,01	0,21
CA6837151068	Open Text Corp.	Stk	64.639	CAD 52,51	2.440.022,93	0,08
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	Stk	235.740	USD 40,64	9.580.473,60	0,32
CA8672241079	Suncor Energy, Inc.	Stk	91.936	CAD 58,47	3.864.345,58	0,13
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	Stk	25.555	CAD 242,54	4.455.705,91	0,15
<b>Irland</b>					<b>51.339.859,19</b>	<b>1,71</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	249.833	USD 93,97	23.476.807,01	0,78
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	78.409	USD 217,78	17.075.912,02	0,57
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	26.032	USD 414,38	10.787.140,16	0,36
<b>Schweiz</b>					<b>9.783.761,32</b>	<b>0,33</b>
CH0044328745	Chubb Ltd.	Stk	34.997	USD 279,56	9.783.761,32	0,33
<b>Uruguay</b>					<b>6.430.868,01</b>	<b>0,21</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	2.571	USD 2.501,31	6.430.868,01	0,21
<b>USA</b>					<b>2.716.963.977,56</b>	<b>90,53</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	121.080	USD 154,08	18.656.006,40	0,62
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	207.677	USD 133,11	27.643.885,47	0,92
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	147.127	USD 223,16	32.832.861,32	1,09
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Class A	Stk	21.508	USD 84,77	1.823.233,16	0,06
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	766.429	USD 8,79	6.736.910,91	0,22
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	54.236	USD 211,28	11.458.982,08	0,38
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	334.208	USD 244,05	81.563.462,40	2,72
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	287.833	USD 244,36	70.334.871,88	2,34
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	559.698	USD 222,17	124.348.104,66	4,14
GB0022569080	Amdocs Ltd.	Stk	42.071	USD 81,46	3.427.103,66	0,11
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	Stk	110.356	USD 109,78	12.114.881,68	0,40
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	185.238	USD 121,01	22.415.650,38	0,75
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	775.991	USD 254,43	197.435.390,13	6,58
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	59.948	USD 204,95	12.286.342,60	0,41
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	117.617	USD 143,37	16.862.749,29	0,56
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	863.742	USD 28,07	24.245.237,94	0,81
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	50.059	USD 322,03	16.120.499,77	0,54
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	48.704	USD 292,66	14.253.712,64	0,48
US05329W1027	Autonation, Inc.	Stk	19.277	USD 217,43	4.191.398,11	0,14
US05722G1004	Baker Hughes Co.	Stk	191.613	USD 50,55	9.686.037,15	0,32
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	3.146	USD 5.454,81	17.160.832,26	0,57
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	294.364	USD 97,04	28.565.082,56	0,95
US1046741062	Brady Corp. Class A	Stk	31.004	USD 76,70	2.378.006,80	0,08
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	273.366	USD 327,90	89.636.711,40	2,99
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	67.697	USD 223,60	15.137.049,20	0,50
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	33.308	USD 471,61	15.708.385,88	0,52
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	47.603	USD 235,46	11.208.602,38	0,37
US1255231003	Cigna Group	Stk	33.869	USD 286,64	9.708.210,16	0,32
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	610.342	USD 67,72	41.332.360,24	1,38
US1746101054	Citizens Financial Group, Inc.	Stk	112.414	USD 53,65	6.031.011,10	0,20
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	68.236	USD 66,04	4.506.305,44	0,15
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	153.084	USD 67,08	10.268.874,72	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	335.479	USD 31,49	10.564.233,71	0,35
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	11.315	USD 801,80	9.072.367,00	0,30
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	31.305	USD 334,27	10.464.165,83	0,35
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	Stk	12.613	USD 916,87	11.564.481,31	0,39
IE0001827041	CRH PLC	Stk	88.470	USD 114,59	10.137.777,30	0,34
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	44.763	USD 96,55	4.321.867,65	0,14
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	47.121	USD 419,43	19.763.961,03	0,66
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	141.219	USD 57,66	8.142.687,54	0,27
US25179M1036	Devon Energy Corp.	Stk	258.942	USD 35,52	9.197.619,84	0,31
US2600031080	Dover Corp.	Stk	53.903	USD 166,64	8.982.395,92	0,30
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	137.195	USD 49,32	6.766.457,40	0,23
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	42.602	USD 272,91	11.626.511,82	0,39
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	30.554	USD 319,69	9.767.808,26	0,33
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	31.991	USD 726,51	23.241.781,41	0,77
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	75.552	USD 38,74	2.926.884,48	0,10
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	56.035	USD 125,87	7.053.125,45	0,24
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	71.815	USD 40,57	2.913.534,55	0,10
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	319.076	USD 44,27	14.125.494,52	0,47
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	36.712	USD 236,58	8.685.324,96	0,29
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	193.955	USD 57,55	11.162.110,25	0,37
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	133.653	USD 84,65	11.313.726,45	0,38
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	24.014	USD 602,43	14.466.754,02	0,48
US3696043013	General Electric Co.	Stk	29.217	USD 293,63	8.578.987,71	0,29
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	194.207	USD 61,12	11.869.931,84	0,40
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	238.193	USD 112,62	26.825.295,66	0,89
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	50.475	USD 141,67	7.150.793,25	0,24
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	22.488	USD 217,87	4.899.460,56	0,16
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	123.909	USD 132,25	16.386.965,25	0,55
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	24.550	USD 406,80	9.986.940,00	0,33
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	70.432	USD 121,13	8.531.428,16	0,28
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	23.969	USD 310,62	7.445.250,78	0,25
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	37.010	USD 439,22	16.255.532,20	0,54
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	217.988	USD 181,62	39.590.980,56	1,32
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	99.213	USD 108,16	10.730.878,08	0,36
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	Stk	10.496	USD 300,38	3.152.788,48	0,11
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	184.124	USD 315,69	58.126.105,56	1,94
US49456B1017	Kinder Morgan, Inc.	Stk	322.360	USD 28,37	9.145.353,20	0,30
US4824801009	KLA Corp.	Stk	14.340	USD 1.064,13	15.259.624,20	0,51
US5010441013	Kroger Co.	Stk	258.815	USD 66,43	17.193.080,45	0,57
US5049221055	Labcorp Holdings, Inc.	Stk	42.901	USD 282,75	12.130.257,75	0,40
US5380341090	live Nation Entertainment, Inc.	Stk	26.445	USD 164,36	4.346.500,20	0,14
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	67.506	USD 568,14	38.352.858,84	1,28
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	24.497	USD 761,82	18.662.304,54	0,62
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	122.334	USD 743,40	90.943.095,60	3,03
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	146.768	USD 28,44	4.174.081,92	0,14
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	405.163	USD 514,60	208.496.879,80	6,95
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	153.360	USD 161,16	24.715.497,60	0,82
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	31.942	USD 454,18	14.507.417,56	0,48
US6323071042	Natera, Inc.	Stk	28.575	USD 163,09	4.660.296,75	0,16
US64110D1046	NetApp, Inc.	Stk	74.461	USD 118,57	8.828.840,77	0,29
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	27.730	USD 1.206,41	33.453.749,30	1,11
US6501111073	New York Times Co. Class A	Stk	46.400	USD 57,36	2.661.504,00	0,09
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	1.338.555	USD 181,85	243.416.226,75	8,11
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	134.924	USD 282,76	38.151.110,24	1,27
US6951561090	Packaging Corp. of America	Stk	33.984	USD 216,27	7.349.719,68	0,25
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	36.950	USD 178,86	6.608.877,00	0,22
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	19.879	USD 753,57	14.980.218,03	0,50
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	160.548	USD 69,68	11.186.984,64	0,37
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	235.814	USD 23,85	5.624.163,90	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	43.002	USD	201,85	8.679.953,70	0,29
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	89.519	USD	244,40	21.878.443,60	0,73
US7445731067	Public Service Enterprise Grupe, Inc.	Stk	103.976	USD	83,04	8.634.167,04	0,29
US7458671010	PulteGroup, Inc.	Stk	68.052	USD	133,14	9.060.443,28	0,30
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	120.737	USD	165,30	19.957.826,10	0,67
US74762E1029	Quanta Services, Inc.	Stk	19.014	USD	409,11	7.778.817,54	0,26
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	129.471	USD	36,44	4.717.923,24	0,16
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	30.602	USD	308,64	9.445.001,28	0,31
US7607591002	Republic Services, Inc.	Stk	35.942	USD	229,06	8.232.874,52	0,27
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	43.935	USD	136,72	6.006.793,20	0,20
US7782961038	Ross Stores, Inc.	Stk	79.419	USD	151,86	12.060.569,34	0,40
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	Stk	23.785	USD	326,72	7.771.035,20	0,26
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	56.035	USD	245,10	13.734.178,50	0,46
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	24.412	USD	342,92	8.371.363,04	0,28
IE00BFY8C754	STERIS	Stk	30.386	USD	245,37	7.455.812,82	0,25
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	264.165	USD	73,32	19.368.577,80	0,65
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	133.051	USD	111,46	14.829.864,46	0,49
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	24.823	USD	169,09	4.197.321,07	0,14
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	39.534	USD	201,20	7.954.240,80	0,27
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	85.076	USD	443,21	37.706.533,96	1,26
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	192.185	USD	143,52	27.582.391,20	0,92
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	50.170	USD	237,96	11.938.453,20	0,40
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	Stk	59.246	USD	138,28	8.192.536,88	0,27
US8926721064	Tradeweb Markets, Inc. Class A	Stk	40.159	USD	111,37	4.472.507,83	0,15
US8962391004	Trimble, Inc.	Stk	161.213	USD	81,95	13.211.405,35	0,44
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	88.466	USD	98,64	8.726.286,24	0,29
US9113631090	United Rentals, Inc.	Stk	11.513	USD	943,89	10.867.005,57	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	32.294	USD	345,18	11.147.242,92	0,37
US91529Y1064	Unum Group	Stk	191.338	USD	77,42	14.813.387,96	0,49
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	6.902	USD	382,26	2.638.358,52	0,09
US92338C1036	Veralto Corp.	Stk	53.702	USD	105,08	5.643.006,16	0,19
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	455.672	USD	43,25	19.707.814,00	0,66
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	20.375	USD	340,16	6.930.760,00	0,23
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	253.085	USD	103,08	26.088.001,80	0,87
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	78.650	USD	114,78	9.027.447,00	0,30
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	48.872	USD	219,43	10.723.982,96	0,36
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	352.088	USD	84,65	29.804.249,20	0,99
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	120.835	USD	57,00	6.887.595,00	0,23
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>19.356.720,32</b>	<b>0,64</b>
<b>USA</b>						<b>19.356.720,32</b>	<b>0,64</b>
US11120U1051	Brixmor Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	181.561	USD	27,44	4.982.033,84	0,16
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	441.483	USD	32,56	14.374.686,48	0,48
<b>Investmentanteile</b>						<b>109.116.234,30</b>	<b>3,64</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Luxemburg</b>						<b>109.116.234,30</b>	<b>3,64</b>
LU3027985087	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Small Cap Equity -WT9- USD - (0.580%)	Stk	777	USD	110.307,74	85.709.113,98	2,86
LU2397365219	Allianz Global Investors Fund (SICAV) - Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence -WT- USD - (0.500%)	Stk	16.392	USD	1.427,96	23.407.120,32	0,78
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>2.993.734.296,10</b>	<b>99,76</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.528.473,72</b>	<b>0,12</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>3.528.473,72</b>	<b>0,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD				3.528.473,72	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.528.473,72</b>	<b>0,12</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>3.856.533,97</b>	<b>0,13</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>3.856.533,97</b>	<b>0,13</b>
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-10.240.727,64		155.183,57	0,01	
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-272.519,58		-3.700,31	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-5.883,64		-37,29	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-30.505.369,15		-110.023,20	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-454,37		2,78	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-548.454.825,48		3.815.108,42	0,12	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>3.856.533,97</b>	<b>0,13</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-84.143,30</b>	<b>-0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>3.001.035.160,49</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	303,21	273,90	219,70
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	460,26	410,97	324,77
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	335,41	291,38	221,83
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	252,76	219,97	168,19
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	3.150,20	2.797,56	2.190,19
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	2.772,44	2.386,43	1.802,16
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	53,33	47,43	37,41
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	3.164,90	2.841,52	2.265,18
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	217,27	187,72	142,12
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	3.218,36	2.865,23	2.258,97
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	4.756,02	4.227,44	3.304,00
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	3.421,20	2.940,56	2.220,97
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 6RQ/ISIN: LU2777439220	1.192,16	1.055,41	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	32,41	27,56	20,62
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TNH/ISIN: LU2929389422	11,12	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	3.691,06	3.125,12	2.333,21
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 9A7/ISIN: LU1093406426	1.176,94	--	--
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	316,53	270,95	204,42
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	5.449,55	4.596,36	3.408,95
Aktienumlauf in Stück		4.317.055	3.888.009	3.402.140
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GSH/ISIN: LU1157230142	280.244	180.345	175.155
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W YZY/ISIN: LU0933100637	580.763	108.642	87.367
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W YZZ/ISIN: LU0933100983	392.076	1.131.680	529.035
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 SPJ/ISIN: LU1228143191	125.608	117.929	127.299
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2RR/ISIN: LU1311290925	7.898	7.919	5.945
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF7/ISIN: LU1479564368	88.330	69.402	226.490
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK4/ISIN: LU1992136363	703.558	609.580	722.080
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 937/ISIN: LU1093758610	1.117	1.124	1.181
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 27E/ISIN: LU2158812706	7.947	6.560	7.454
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GSJ/ISIN: LU1157231629	2.818	2.412	2.412
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 601/ISIN: LU0982019712	143.480	77.357	54.321
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 602/ISIN: LU0982019803	13.393	78.650	13.612
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 6RQ/ISIN: LU2777439220	132.946	9.436	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A KYW/ISIN: LU1428085952	1.656.485	1.141.476	1.196.755
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TNH/ISIN: LU2929389422	105	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 7WG/ISIN: LU0988857909	12.024	181.986	63.407
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 9A7/ISIN: LU1093406426	7	--	--
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 D92/ISIN: LU1132059038	7.947	7.357	7.507
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J Y4R/ISIN: LU0788520384	160.311	156.153	182.121

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

### Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	3.001,0	2.716,0	1.720,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Aktien USA	90,53
Investmentanteile Luxemburg	3,64
Aktien Kanada	2,48
REITs (Real Estate Investment Trusts) USA	0,64
Aktien sonstiger Länder	2,47
Sonstige Vermögenswerte	0,24
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	857.599,76
- negativer Zinssatz	-1.445,84
Dividenden	23.502.678,40
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	320.979,15
<b>Summe der Erträge</b>	<b>24.679.811,47</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-494.158,17
Pauschalvergütung	-18.980.712,34
Sonstige Kosten	-85.274,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-19.560.144,70</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.119.666,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	175.280.654,35
- Finanztermingeschäften	5.576.867,36
- Devisentermingeschäften	29.849.757,16
- Devisen	-3.950.792,32
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>211.876.153,32</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	284.494.713,47
- Finanztermingeschäften	-20.850,00
- Devisentermingeschäften	-13.600.032,49
- Devisen	-40.792,09
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>482.709.192,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 2.056.689.085,40)	2.993.734.296,10
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.528.473,72
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	879.502,48
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.265.468,15
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.970.294,77
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.003.378.035,22</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-383.346,47
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.845.767,46
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-113.760,80
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.342.874,73</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.001.035.160,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.716.019.981,25
Mittelzuflüsse	1.836.301.807,37
Mittelrückflüsse	-2.032.619.893,66
Ausschüttung	-1.375.926,68
Betriebsergebnis	482.709.192,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.001.035.160,49</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.888.009
- ausgegeben	3.021.300
- zurückgenommen	-2.592.252
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.317.057</b>

# Allianz Best Styles US Small Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>140.155.954,63</b>	<b>99,67</b>
<b>Aktien</b>					<b>136.308.515,25</b>	<b>96,93</b>
<b>Bermudas</b>					<b>1.654.621,40</b>	<b>1,18</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	17.315 USD	95,56	1.654.621,40	1,18
<b>Kanada</b>					<b>2.545.247,63</b>	<b>1,81</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	6.093 USD	243,50	1.483.645,50	1,06
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	Stk	26.042 USD	40,77	1.061.602,13	0,75
<b>Puerto Rico</b>					<b>1.454.789,22</b>	<b>1,03</b>
PR7331747001	Popular, Inc.	Stk	11.386 USD	127,77	1.454.789,22	1,03
<b>USA</b>					<b>130.653.857,00</b>	<b>92,91</b>
US0044981019	ACI Worldwide, Inc.	Stk	28.185 USD	52,02	1.466.183,70	1,04
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp.	Stk	55.067 USD	14,19	781.400,73	0,56
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	70.647 USD	8,77	619.220,96	0,44
US00827B1061	Affirm Holdings, Inc.	Stk	12.836 USD	73,79	947.168,44	0,67
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals, Inc.	Stk	19.615 USD	39,35	771.850,25	0,55
US0116591092	Alaska Air Group, Inc.	Stk	15.953 USD	50,29	802.276,37	0,57
US01973R1014	Allison Transmission Holdings, Inc.	Stk	15.085 USD	84,79	1.279.057,15	0,91
US0298991011	American States Water Co.	Stk	9.181 USD	72,21	662.960,01	0,47
US03152W1099	Amicus Therapeutics, Inc.	Stk	60.800 USD	7,96	483.968,00	0,34
US03674X1063	Antero Resources Corp.	Stk	25.742 USD	34,37	884.623,83	0,63
US00187Y1001	API Group Corp.	Stk	50.965 USD	34,34	1.750.138,10	1,24
US03820C1053	Applied Industrial Technologies, Inc.	Stk	6.112 USD	259,79	1.587.836,48	1,13
US03957W1062	Archrock, Inc.	Stk	38.544 USD	26,40	1.017.561,60	0,72
US04626A1034	Astera Labs, Inc.	Stk	6.990 USD	196,74	1.375.212,60	0,98
US01741R1023	ATI, Inc.	Stk	16.481 USD	80,03	1.318.974,43	0,94
US04963C2098	AtriCure, Inc.	Stk	13.919 USD	34,62	481.875,78	0,34
US05329W1027	Autonation, Inc.	Stk	5.062 USD	217,74	1.102.199,88	0,78
US0538071038	Avnet, Inc.	Stk	9.243 USD	52,07	481.283,01	0,34
US0565251081	Badger Meter, Inc.	Stk	5.196 USD	177,95	924.602,22	0,66
US0576652004	Balchem Corp.	Stk	3.285 USD	149,10	489.793,50	0,35
US06652K1034	BankUnited, Inc.	Stk	14.677 USD	38,29	561.982,33	0,40
US06652V2088	Banner Corp.	Stk	7.192 USD	65,93	474.168,56	0,34
US07831C1036	BellRing Brands, Inc.	Stk	24.291 USD	36,67	890.750,97	0,63
US09739D1000	Boise Cascade Co.	Stk	7.270 USD	76,38	555.282,60	0,40
US05561Q2012	Bok Financial Corp.	Stk	5.782 USD	111,32	643.652,24	0,46
US1046741062	Brady Corp. Class A	Stk	4.769 USD	76,70	365.782,30	0,26
US0185811082	Bread Financial Holdings, Inc.	Stk	16.498 USD	57,49	948.387,53	0,67
US1307881029	California Water Service Group	Stk	8.096 USD	45,70	369.987,20	0,26
US13100M5094	Calix, Inc.	Stk	9.924 USD	61,88	614.047,50	0,44
US14167L1035	CareDx, Inc.	Stk	14.663 USD	14,46	212.026,98	0,15
US1417881091	Cargurus, Inc.	Stk	22.943 USD	37,59	862.427,37	0,61
US1442851036	Caroenter Technology Corp.	Stk	6.242 USD	243,17	1.517.867,14	1,08
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	33.244 USD	19,80	658.231,20	0,47
US1489291021	Cava Group, Inc.	Stk	8.649 USD	58,95	509.858,55	0,36
US1495681074	Cavco Industries, Inc.	Stk	2.429 USD	590,00	1.433.110,00	1,02
US15118V2079	Celsius Holdings, Inc.	Stk	10.657 USD	58,36	621.942,52	0,44
US8308301055	Champion Homes, Inc.	Stk	10.938 USD	74,62	816.138,87	0,58
US16359R1032	Chemed Corp.	Stk	1.054 USD	449,88	474.173,52	0,34
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	24.122 USD	39,96	963.915,12	0,69
US1717793095	Ciena Corp.	Stk	11.119 USD	145,36	1.616.202,25	1,15
US1844961078	Clean Harbors, Inc.	Stk	6.315 USD	233,09	1.471.963,35	1,05
US1851231068	Clearwater Analytics Holding, Inc. Class A	Stk	18.029 USD	18,11	326.505,19	0,23
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	20.833 USD	39,56	824.153,48	0,59
US1910981026	Coca-Cola Consolidated, Inc.	Stk	8.208 USD	117,55	964.850,40	0,69
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	3.549 USD	812,49	2.883.509,27	2,05
US2017231034	Commercial Metals Co.	Stk	14.826 USD	57,45	851.753,70	0,61
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	Stk	9.958 USD	195,60	1.947.784,80	1,39

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US20464U1007	Compass, Inc. Class A	Stk	125.045 USD	8,07	1.009.113,15	0,72
US21871X1090	Corebridge Financial, Inc.	Stk	25.524 USD	33,00	842.292,00	0,60
KYG254571055	Credo Technology Group Holding Ltd.	Stk	8.159 USD	144,69	1.180.525,71	0,84
US2358252052	Dana, Inc.	Stk	45.743 USD	20,01	915.317,43	0,65
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	Stk	23.652 USD	29,83	705.539,16	0,50
US26622P1075	Doximity, Inc. Class A	Stk	11.886 USD	74,75	888.478,50	0,63
US26603R1068	Duolingo, Inc.	Stk	3.164 USD	324,91	1.028.015,24	0,73
NL0013056914	Elastic NV	Stk	12.909 USD	86,23	1.113.143,07	0,79
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	2.355 USD	645,88	1.521.047,40	1,08
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	13.313 USD	38,66	514.680,58	0,37
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	15.913 USD	126,61	2.014.744,93	1,43
US29275Y1029	EnerSys	Stk	5.953 USD	111,92	666.259,76	0,47
US29357K1034	Enoba International, Inc.	Stk	6.408 USD	121,17	776.457,36	0,55
US29452E1010	Equitable Holdings, Inc.	Stk	16.379 USD	52,24	855.638,96	0,61
US29977A1051	Evercore, Inc. Class A	Stk	4.628 USD	341,43	1.580.138,04	1,12
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	Stk	15.124 USD	53,67	811.705,08	0,58
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	20.843 USD	40,73	848.935,39	0,60
US3205171057	First Horizon Corp.	Stk	36.493 USD	22,67	827.296,31	0,59
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	44.149 USD	57,76	2.549.825,50	1,81
US34354P1057	Flowserve Corp.	Stk	15.400 USD	53,60	825.440,00	0,59
US3580541049	Freshworks, Inc. Class A	Stk	58.511 USD	12,27	717.637,42	0,51
US3614481030	GATX Corp.	Stk	3.752 USD	174,97	656.487,44	0,47
US3773221029	Glaukos Corp.	Stk	7.514 USD	81,24	610.437,36	0,43
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	8.442 USD	143,15	1.208.472,30	0,86
US3846371041	Graham Holdings Co. Class B	Stk	416 USD	1.173,46	488.159,36	0,35
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	5.057 USD	217,95	1.102.173,15	0,78
US3976241071	Greif, Inc. Class A	Stk	8.083 USD	58,80	475.280,40	0,34
US3984331021	Griffon Corp.	Stk	6.418 USD	75,86	486.869,48	0,35
US40131M1099	Guardant Health, Inc.	Stk	21.898 USD	61,98	1.357.128,55	0,97
US40171V1008	Guidewire Software, Inc.	Stk	7.783 USD	230,29	1.792.347,07	1,27
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	1.699 USD	180,72	307.043,28	0,22
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	5.179 USD	121,47	629.093,13	0,45
US4576693075	Insmmed, Inc.	Stk	10.256 USD	142,51	1.461.531,28	1,04
US46125A1007	Intuitive Mechnics, Inc.	Stk	23.284 USD	10,11	235.401,24	0,17
US45073V1089	ITT, Inc.	Stk	10.636 USD	177,94	1.892.569,84	1,35
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	4.816 USD	216,55	1.042.904,80	0,74
US47233W1099	Jefferies Financial Group, Inc.	Stk	11.807 USD	68,04	803.348,28	0,57
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	Stk	3.448 USD	298,76	1.030.124,48	0,73
US5006432000	Korn Ferry	Stk	13.233 USD	70,03	926.706,99	0,66
US5165441032	Lantheus Holdings, Inc.	Stk	5.606 USD	50,49	283.046,94	0,20
US52603A2087	LendingClub Corp.	Stk	45.094 USD	15,71	708.426,74	0,50
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	5.191 USD	234,87	1.219.210,17	0,87
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	10.336 USD	85,56	884.348,16	0,63
US5779331041	Maximus, Inc.	Stk	5.828 USD	90,12	525.219,36	0,37
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	62.201 USD	28,58	1.777.704,58	1,26
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	14.015 USD	101,21	1.418.458,15	1,01
US6323071042	Natera, Inc.	Stk	6.085 USD	162,48	988.690,80	0,70
US64049M2098	NeoGenomics, Inc.	Stk	39.474 USD	7,73	305.134,02	0,22
US6460251068	New Jersey Resources Corp.	Stk	17.204 USD	47,96	825.103,84	0,59
US6501111073	New York Times Co. Class A	Stk	17.262 USD	57,42	991.184,04	0,70
US65158N1028	Newmark Group, Inc. Class A	Stk	28.495 USD	18,80	535.706,00	0,38
US65249B1098	News Corp. Class A	Stk	32.310 USD	31,48	1.017.118,80	0,72
US65290E1010	NEXTracker, Inc. Class A	Stk	16.481 USD	76,33	1.257.994,73	0,89
US6655313079	Northern Oil and Gas, Inc.	Stk	11.562 USD	25,46	294.368,52	0,21
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	40.705 USD	42,24	1.719.379,20	1,22
US68268W1036	OneMain Holdings, Inc.	Stk	16.686 USD	57,17	953.938,62	0,68
US68404L2016	Option Care Health, Inc.	Stk	14.206 USD	27,61	392.227,66	0,28
US70438V1061	Paylocity Holding Corp.	Stk	5.036 USD	159,00	800.724,00	0,57
US70451X1046	Payoneer Global, Inc.	Stk	107.389 USD	6,19	664.737,91	0,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US71944F1066	Phresia, Inc.	Stk	23.589 USD	23,45	553.162,05	0,39
US72346Q1040	Pinnacle Financial Partners, Inc.	Stk	8.864 USD	94,58	838.357,12	0,60
US7291321005	Plexus Corp.	Stk	3.884 USD	142,96	555.256,64	0,40
US74164F1030	Primoris Services Corp.	Stk	9.246 USD	135,66	1.254.312,36	0,89
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	5.188 USD	316,71	1.643.091,48	1,17
US75776W1036	Redwire Corp.	Stk	22.769 USD	8,63	196.496,47	0,14
US77543R1023	Roku, Inc.	Stk	7.956 USD	100,30	797.986,80	0,57
US7811541090	Rubrik, Inc. Class A	Stk	10.559 USD	82,28	868.794,52	0,62
US7818462092	Rush Enterprises, Inc. Class A	Stk	13.817 USD	53,81	743.492,77	0,53
US8010561020	Sanmina Corp.	Stk	10.111 USD	113,51	1.147.699,61	0,82
US8175651046	Sevice Corp. International	Stk	8.501 USD	83,70	711.533,70	0,51
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	2.260 USD	109,07	246.498,20	0,18
IE00BFY8C754	STERIS PLC	Stk	3.354 USD	246,57	826.979,01	0,59
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	12.795 USD	113,85	1.456.710,75	1,04
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp.	Stk	16.342 USD	66,25	1.082.657,50	0,77
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	11.977 USD	203,65	2.439.116,05	1,73
US8826811098	Texas Roadhouse, Inc.	Stk	4.184 USD	166,09	694.920,56	0,49
US87256C1018	TKO Group Holdings, Inc.	Stk	5.314 USD	206,97	1.099.838,58	0,78
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	Stk	11.187 USD	137,98	1.543.582,26	1,10
US89055F1030	TopBuild Corp.	Stk	1.774 USD	391,09	693.793,66	0,49
US90364P1057	UiPath, Inc. Class A	Stk	39.287 USD	14,32	562.589,84	0,40
US9027881088	UMB Financial Corp.	Stk	9.401 USD	118,37	1.112.796,37	0,79
US91529Y1064	Unum Group	Stk	22.468 USD	77,64	1.744.415,52	1,24
US76009N1000	Upbound Group, Inc.	Stk	16.814 USD	23,63	397.314,82	0,28
US9170471026	Urban Outfitters, Inc.	Stk	10.228 USD	72,12	737.643,36	0,52
US9120081099	US Foods Holding Corp.	Stk	12.657 USD	76,78	971.804,46	0,69
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	2.863 USD	385,28	1.103.056,64	0,78
US92337F1075	Veracyte, Inc.	Stk	21.577 USD	33,70	727.037,02	0,52
US92839U2069	Visteon Corp.	Stk	4.856 USD	121,05	587.818,80	0,42
US9288811014	Vontier Corp.	Stk	23.431 USD	41,96	983.164,76	0,70
US95082P1057	WESCO International, Inc.	Stk	5.206 USD	212,00	1.103.672,00	0,78
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	23.902 USD	56,84	1.358.589,68	0,97
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.847.439,38</b>	<b>2,74</b>
<b>USA</b>					<b>3.847.439,38</b>	<b>2,74</b>
US11120U1051	Brixmor Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	49.656 USD	27,53	1.367.029,68	0,97
US32054K1034	First Industrial Realty Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	16.260 USD	51,38	835.438,80	0,60
US6374171063	NNN REIT, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	13.377 USD	42,31	565.980,87	0,40
US69007J3041	Outfront Media, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	25.507 USD	18,29	466.523,03	0,33
US64828T2015	Rithm Capital Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	53.258 USD	11,50	612.467,00	0,44
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>140.155.954,63</b>	<b>99,67</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>202.227,34</b>	<b>0,14</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>202.227,34</b>	<b>0,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			202.227,34	0,14
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>202.227,34</b>	<b>0,14</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>270.944,95</b>	<b>0,19</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>270.944,95</b>	<b>0,19</b>
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-38.903.387,83		270.944,95	0,19
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>270.944,95</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-6.149,68</b>	<b>0,00</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>140.622.977,24</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

			30.09.2025
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 90K/ISIN: LU3074453104		106,82
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 4GP/ISIN: LU3027984437		110,16
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 4GR/ISIN: LU3027984601		1.051,92
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 90L/ISIN: LU3074453286		1.068,94
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4GW/ISIN: LU3027985160		1.092,81
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GN/ISIN: LU3027984353		115,39
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GQ/ISIN: LU3027984510		1.101,48
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GU/ISIN: LU3027984940		1.101,29
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GS/ISIN: LU3027984783		1.102,80
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GT/ISIN: LU3027984866		1.102,80
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GV/ISIN: LU3027985087		110.325,18
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 90K/ISIN: LU3074453104		16
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 4GP/ISIN: LU3027984437		10
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 4GR/ISIN: LU3027984601		1
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 90L/ISIN: LU3074453286		1
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4GW/ISIN: LU3027985160		30.010
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GN/ISIN: LU3027984353		11
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GQ/ISIN: LU3027984510		1
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GU/ISIN: LU3027984940		1
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GS/ISIN: LU3027984783		1
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GT/ISIN: LU3027984866		1
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 4GV/ISIN: LU3027985087		925
Teilfondsvermögen in Mio. USD			
			140,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	95,65
Sonstige Länder	4,02
Sonstige Vermögenswerte	0,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	3.350,53
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	381.902,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>385.252,53</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.345,70
Pauschalvergütung	-265.628,19
Sonstige Kosten	-12.967,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-284.941,03</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>100.311,50</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	539.481,15
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.004.751,80
- Devisen	-42.019,19
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.602.525,26</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	11.343.659,07
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	270.944,95
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>13.217.129,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 128.812.295,56)	140.155.954,63
Festgelder	0,00
Bankguthaben	202.227,34
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	64.406,18
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	270.944,95
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>140.693.533,10</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.555,86
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-70.555,86</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>140.622.977,24</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	0,00
Mittelzuflüsse	127.405.847,96
Mittelrückflüsse	0,00
Betriebsergebnis	13.217.129,28
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>140.622.977,24</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	14.05.2025
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	0
- ausgegeben	30.978
- zurückgenommen	0
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>30.978</b>

# Allianz Better World Defensive

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>122.567.112,59</b>	<b>98,63</b>
<b>Aktien</b>					<b>39.987.289,72</b>	<b>32,18</b>
<b>Australien</b>					<b>165.412,98</b>	<b>0,13</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	14.551	AUD 5,78	47.286,81	0,04
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	10.204	AUD 20,59	118.126,17	0,09
<b>Österreich</b>					<b>335.974,81</b>	<b>0,27</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	250	EUR 112,80	28.200,00	0,02
AT0000741053	EVN AG	Stk	2.101	EUR 23,25	48.848,25	0,04
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	1.157	EUR 27,56	31.886,92	0,03
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	4.027	EUR 12,60	50.740,20	0,04
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	1.656	EUR 46,55	77.086,80	0,06
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	3.336	EUR 29,74	99.212,64	0,08
<b>Belgien</b>					<b>103.806,65</b>	<b>0,08</b>
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	2.055	EUR 38,55	79.220,25	0,06
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	730	EUR 33,68	24.586,40	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>515.180,16</b>	<b>0,41</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	Stk	821	USD 89,83	62.726,29	0,05
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	5.595	USD 95,08	452.453,87	0,36
<b>Kanada</b>					<b>989.163,29</b>	<b>0,80</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	225	CAD 342,65	47.138,48	0,04
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	Stk	700	CAD 64,63	27.661,42	0,02
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	Stk	1.507	CAD 35,91	33.088,03	0,03
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	15.525	CAD 49,74	472.149,67	0,38
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	2.586	CAD 84,27	133.242,82	0,11
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	808	CAD 157,18	77.651,70	0,06
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	1.775	CAD 80,39	87.245,43	0,07
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	318	CAD 207,46	40.337,02	0,03
CA94947L1022	Well Health Technologies Corp.	Stk	22.393	CAD 5,16	70.648,72	0,06
<b>Frankreich</b>					<b>220.559,91</b>	<b>0,18</b>
FR0013467479	Constellium SE	Stk	2.387	USD 15,03	30.513,81	0,03
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	678	EUR 113,60	77.020,80	0,06
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	614	EUR 78,10	47.953,40	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	409	EUR 159,10	65.071,90	0,05
<b>Deutschland</b>					<b>315.527,31</b>	<b>0,25</b>
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	Stk	1.169	EUR 27,24	31.843,56	0,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	2.880	EUR 43,80	126.144,00	0,10
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	2.249	EUR 39,75	89.397,75	0,07
DE0007231326	Sixt SE	Stk	820	EUR 83,10	68.142,00	0,05
<b>Hongkong</b>					<b>409.583,29</b>	<b>0,33</b>
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	32.000	HKD 9,80	34.281,23	0,03
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	81.800	HKD 22,14	197.975,41	0,16
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	108.000	HKD 15,02	177.326,65	0,14
<b>Irland</b>					<b>998.382,13</b>	<b>0,80</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	964	USD 247,00	202.515,85	0,16
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	27.850	EUR 7,69	214.166,50	0,17
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stk	322	USD 129,02	35.334,42	0,03
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	517	USD 93,97	41.320,43	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	1.433	USD 414,38	505.044,93	0,41
<b>Italien</b>					<b>915.082,97</b>	<b>0,74</b>
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	3.106	EUR 19,97	62.026,82	0,05
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	8.085	EUR 12,61	101.951,85	0,08
IT0003027817	Iren SpA	Stk	46.255	EUR 2,59	119.800,45	0,10
IT0005282865	Reply SpA	Stk	1.201	EUR 120,40	144.600,40	0,12
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	6.412	EUR 14,46	92.717,52	0,07
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	3.662	EUR 63,91	234.038,42	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	8.854	EUR 18,07	159.947,51	0,13	
<b>Japan</b>						<b>1.907.100,29</b>	<b>1,53</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	1.400	JPY 14.650,00	117.973,73	0,09	
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	1.900	JPY 3.695,00	40.381,99	0,03	
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	Stk	6.900	JPY 4.243,00	168.399,88	0,14	
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	13.400	JPY 3.500,00	269.769,28	0,22	
JP3754500001	Japan Lifeline Co. Ltd.	Stk	4.500	JPY 1.507,00	39.007,26	0,03	
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	2.200	JPY 4.300,00	54.414,02	0,04	
JP3966600003	Life Corp.	Stk	8.900	JPY 2.527,00	129.364,44	0,10	
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	11.400	JPY 2.961,00	194.161,41	0,16	
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	1.700	JPY 3.035,00	29.677,50	0,02	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	4.100	JPY 4.739,00	111.760,98	0,09	
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	2.600	JPY 2.226,00	33.290,33	0,03	
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	6.500	JPY 2.100,00	78.514,94	0,06	
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	4.800	JPY 2.599,00	71.757,48	0,06	
JP3355000005	Shibaura Mechatronics Corp.	Stk	1.100	JPY 13.080,00	82.759,92	0,07	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	21.000	JPY 1.395,00	168.505,14	0,14	
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	6.300	JPY 4.218,00	152.850,47	0,12	
JP3595070008	Tosei Corp.	Stk	2.200	JPY 3.480,00	44.037,39	0,03	
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	2.800	JPY 2.952,00	47.543,82	0,04	
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co.	Stk	5.900	JPY 2.149,00	72.930,31	0,06	
<b>Neuseeland</b>						<b>71.553,76</b>	<b>0,06</b>
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	Stk	13.578	NZD 10,68	71.553,76	0,06	
<b>Norwegen</b>						<b>817.175,23</b>	<b>0,66</b>
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Stk	13.790	NOK 47,65	55.944,25	0,04	
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	61.332	NOK 68,20	356.122,78	0,29	
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Stk	3.741	NOK 495,00	157.659,87	0,13	
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	7.941	NOK 366,00	247.448,33	0,20	
<b>Portugal</b>						<b>72.134,91</b>	<b>0,06</b>
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	96.103	EUR 0,75	72.134,91	0,06	
<b>Spanien</b>						<b>358.850,24</b>	<b>0,29</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	14.898	EUR 16,30	242.762,91	0,19	
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	20.979	EUR 4,03	84.587,33	0,07	
ES0183746314	Vidrala SA	Stk	350	EUR 90,00	31.500,00	0,03	
<b>Schweden</b>						<b>364.722,43</b>	<b>0,29</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	5.311	SEK 133,70	64.175,05	0,05	
SE0010468116	Arjo AB Class B	Stk	15.092	SEK 32,92	44.901,94	0,04	
SE0007666110	Attendo AB	Stk	10.630	SEK 69,70	66.961,40	0,05	
SE0014504817	Loomis AB	Stk	2.688	SEK 402,20	97.707,93	0,08	
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	18.027	SEK 55,84	90.976,11	0,07	
<b>Schweiz</b>						<b>821.492,64</b>	<b>0,66</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	512	CHF 57,26	31.319,26	0,03	
CH1425684714	Aryzta AG	Stk	766	CHF 65,00	53.190,28	0,04	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	4.463	CHF 99,20	472.964,67	0,38	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	777	CHF 255,80	212.330,17	0,17	
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	360	CHF 134,40	51.688,26	0,04	
<b>Niederlande</b>						<b>628.698,33</b>	<b>0,51</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	368	EUR 824,60	303.452,80	0,24	
NL0010583399	Corbion NV	Stk	2.976	EUR 16,25	48.360,00	0,04	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	15.193	EUR 7,91	120.176,63	0,10	
NL0015002CX3	QIAGEN NV	Stk	2.856	EUR 37,28	106.471,68	0,09	
NL0011821392	Signify NV	Stk	2.217	EUR 22,66	50.237,22	0,04	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.784.557,74</b>	<b>1,44</b>
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	13.923	GBP 6,98	111.155,51	0,09	
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	50.199	GBP 2,22	127.694,62	0,10	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	13.198	GBP 15,33	231.415,81	0,19	
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	4.046	GBP 16,76	77.560,86	0,06	
GB0004270301	Hill & Smith PLC	Stk	1.217	GBP 20,31	28.277,43	0,02	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB00B1V9NW54	Hilton Food Group PLC	Stk	4.891	GBP	6,59	36.865,98	0,03
BMG5361W1047	Lancashire Holdings Ltd.	Stk	5.709	GBP	6,68	43.619,36	0,04
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	1.455	GBP	74,95	124.731,85	0,10
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	196.890	GBP	0,83	187.185,39	0,15
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	40.749	GBP	5,19	241.662,06	0,20
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	21.816	GBP	5,61	139.859,99	0,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	2.021	GBP	54,96	127.044,47	0,10
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	47.467	GBP	4,39	238.550,18	0,19
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	9.643	GBP	6,25	68.934,23	0,06
<b>USA</b>					<b>28.192.330,65</b>	<b>22,69</b>	
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	2.206	USD	133,11	249.747,55	0,20
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	691	USD	223,16	131.153,37	0,11
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	168	USD	359,42	51.356,64	0,04
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	15.410	USD	8,79	115.206,39	0,09
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	Stk	902	USD	153,55	117.798,94	0,09
US0090661010	Airbnb, Inc.	Stk	1.365	USD	122,92	142.705,35	0,12
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	3.944	USD	244,05	818.654,70	0,66
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	2.467	USD	244,36	512.724,78	0,41
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	5.318	USD	222,17	1.004.890,61	0,81
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	1.589	USD	28,52	38.544,15	0,03
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	8.127	USD	254,43	1.758.667,02	1,42
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.332	USD	204,95	406.500,90	0,33
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	331	USD	712,36	200.545,33	0,16
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	6.563	USD	28,07	156.685,88	0,13
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	1.283	USD	322,03	351.405,08	0,28
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	Stk	2.169	USD	26,06	48.074,97	0,04
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	2.132	USD	97,04	175.963,68	0,14
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	2.431	USD	327,90	677.971,47	0,55
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	1.332	USD	237,63	269.209,59	0,22
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	Stk	334	USD	96,12	27.305,19	0,02
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	1.719	USD	154,57	225.988,39	0,18
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	2.954	USD	22,36	56.178,14	0,05
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	1.636	USD	19,55	27.202,89	0,02
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	4.005	USD	90,51	308.307,53	0,25
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	1.511	USD	39,52	50.788,62	0,04
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	1.496	USD	67,08	85.351,21	0,07
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	11.312	USD	31,49	302.968,24	0,24
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	307	USD	801,80	209.357,96	0,17
US12618T1051	CRA International, Inc.	Stk	360	USD	205,22	62.835,81	0,05
US1263491094	CSG Systems International, Inc.	Stk	492	USD	64,78	27.107,60	0,02
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	799	USD	145,26	98.713,80	0,08
US23834J2015	Dave, Inc.	Stk	162	USD	210,87	29.054,60	0,02
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	1.263	USD	66,46	71.391,87	0,06
US2600031080	Dover Corp.	Stk	1.144	USD	166,64	162.140,06	0,13
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	4.819	USD	49,32	202.145,95	0,16
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	2.328	USD	272,91	540.365,32	0,43
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	2.654	USD	77,19	174.239,65	0,14
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	439	USD	726,51	271.263,37	0,22
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	238	USD	640,63	129.678,89	0,10
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	571	USD	125,87	61.128,45	0,05
US29275Y1029	EnerSys	Stk	2.222	USD	111,15	210.057,68	0,17
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	201	USD	154,50	26.412,50	0,02
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	14.241	USD	44,27	536.210,17	0,43
US3156161024	F5, Inc.	Stk	527	USD	322,66	144.624,14	0,12
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	519	USD	225,00	99.319,59	0,08
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	748	USD	84,65	53.853,46	0,04
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	2.639	USD	66,68	149.664,92	0,12
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	2.273	USD	73,09	141.300,09	0,11
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	3.077	USD	42,17	110.361,13	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	1.090 USD	112,62	104.406,39	0,08
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	551 USD	143,52	67.258,79	0,05
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	2.073 USD	217,87	384.133,14	0,31
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	608 USD	179,11	92.620,78	0,07
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	2.247 USD	132,25	252.745,71	0,20
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	111 USD	420,92	39.738,14	0,03
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	2.375 USD	49,50	99.989,38	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	356 USD	630,56	190.924,41	0,15
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	3.131 USD	121,13	322.566,92	0,26
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	695 USD	310,62	183.611,24	0,15
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	295 USD	694,69	174.300,29	0,14
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	353 USD	439,22	131.868,74	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	1.514 USD	181,62	233.870,04	0,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	810 USD	315,69	217.485,79	0,18
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	659 USD	173,28	97.122,29	0,08
US4824801009	KLA Corp.	Stk	330 USD	1.064,13	298.671,42	0,24
US5006432000	Korn Ferry	Stk	5.598 USD	70,17	334.094,57	0,27
US5010441013	Kroger Co.	Stk	2.574 USD	66,43	145.431,28	0,12
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	4.708 USD	131,09	524.917,51	0,42
US5341871094	Lincoln National Corp.	Stk	790 USD	40,46	27.185,54	0,02
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	1.132 USD	85,20	82.029,69	0,07
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	1.512 USD	568,14	730.621,08	0,59
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	3.253 USD	116,88	323.377,13	0,26
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	889 USD	78,58	59.415,37	0,05
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	7.661 USD	28,44	185.310,53	0,15
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	1.276 USD	163,90	177.874,90	0,14
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	5.162 USD	514,60	2.259.294,39	1,82
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	3.506 USD	66,96	199.669,81	0,16
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	1.135 USD	34,70	33.497,34	0,03
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	739 USD	454,18	285.468,03	0,23
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	1.144 USD	100,27	97.562,31	0,08
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	6.103 USD	25,34	131.533,09	0,11
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	4.982 USD	38,69	163.940,97	0,13
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	16.026 USD	181,85	2.478.697,25	1,99
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	2.544 USD	41,78	90.400,45	0,07
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	1.077 USD	282,76	259.011,30	0,21
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	147 USD	218,17	27.277,05	0,02
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	3.370 USD	69,68	199.720,70	0,16
US7055731035	Pegasystems, Inc.	Stk	1.496 USD	58,59	74.548,71	0,06
US70805E1091	Pennant Group, Inc.	Stk	1.588 USD	25,18	34.008,80	0,03
US71363P1066	Perdoceo Education Corp.	Stk	1.805 USD	37,53	57.615,70	0,05
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	4.513 USD	23,85	91.545,87	0,07
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	1.790 USD	32,86	50.027,13	0,04
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	2.003 USD	165,30	281.604,02	0,23
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	2.021 USD	36,44	62.636,82	0,05
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	1.572 USD	245,10	327.703,36	0,26
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	219 USD	940,85	175.246,58	0,14
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	233 USD	109,45	21.689,86	0,02
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	Stk	2.030 USD	138,88	239.784,32	0,19
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	3.483 USD	73,32	217.200,58	0,17
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	986 USD	201,20	168.729,08	0,14
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	1.668 USD	443,21	628.768,30	0,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	171 USD	462,04	67.198,68	0,05
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	457 USD	237,96	92.492,22	0,07
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	256 USD	276,50	60.203,28	0,05
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	492 USD	553,71	231.703,46	0,19
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	234 USD	345,18	68.698,38	0,06
US91529Y1064	Unum Group	Stk	6.253 USD	77,42	411.743,39	0,33
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	3.330 USD	19,01	53.840,79	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	1.350	USD 293,00	336.423,58	0,27
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.		Stk	6.131	USD 43,25	225.529,04	0,18
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	2.366	USD 103,08	207.431,25	0,17
US9497461015	Wells Fargo & Co.		Stk	1.550	USD 84,65	111.594,73	0,09
US9581021055	Western Digital Corp.		Stk	2.340	USD 116,74	232.338,18	0,19
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	1.846	USD 83,60	131.257,16	0,11
<b>Obligationen</b>						<b>82.080.676,29</b>	<b>66,05</b>
<b>Österreich</b>						<b>1.128.753,68</b>	<b>0,91</b>
AT0000A3HGD0	3.2500 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/33	EUR	400,0	% 100,01	400.058,44	0,32
AT0000A32562	4.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-Notes 23/31	EUR	700,0	% 104,10	728.695,24	0,59
<b>Belgien</b>						<b>3.317.019,47</b>	<b>2,67</b>
BE6344187966	3.8750 %	Belfius Bank SA EUR MTN 23/28	EUR	400,0	% 103,45	413.804,52	0,33
BE6352762387	3.6250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/30	EUR	300,0	% 103,37	310.105,89	0,25
BE6340849569	3.6250 %	Elia Transmission Belgium SA EUR MTN 23/33	EUR	200,0	% 102,49	204.989,38	0,17
BE6349118800	3.7500 %	Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	1.000,0	% 100,92	1.009.156,20	0,81
BE0390246156	3.6250 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	200,0	% 100,17	200.332,40	0,16
BE0002951326	4.3750 %	KBC Group NV EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	% 107,15	1.178.631,08	0,95
<b>Dänemark</b>						<b>2.668.705,05</b>	<b>2,15</b>
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	300,0	% 99,54	298.623,81	0,24
XS2941605409	1.0000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0	% 100,80	100.799,87	0,08
XS3078534008	1.0000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/33	EUR	450,0	% 100,64	452.873,84	0,37
XS2573569576	4.1250 %	Danske Bank AS EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.050,0	% 105,14	1.103.917,71	0,89
XS2986724644	3.6250 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 25/31	EUR	200,0	% 101,87	203.743,32	0,16
XS2820455678	3.2500 %	Novo Nordisk AS EUR MTN 24/31	EUR	500,0	% 101,75	508.746,50	0,41
<b>Finnland</b>						<b>1.927.211,00</b>	<b>1,55</b>
XS2695011978	4.0000 %	Elisa OYJ EUR MTN 23/29	EUR	400,0	% 103,51	414.048,88	0,33
XS2723860990	4.8750 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 23/34	EUR	300,0	% 105,23	315.678,81	0,26
XS2828791074	4.1250 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0	% 103,31	103.308,44	0,08
XS2927515598	3.0000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 24/31	EUR	500,0	% 99,46	497.309,15	0,40
XS3170346368	3.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 25/35	EUR	300,0	% 99,93	299.803,65	0,24
XS2886143770	3.3750 %	UPM-Kymmene OYJ EUR MTN 24/34	EUR	300,0	% 99,02	297.062,07	0,24
<b>Frankreich</b>						<b>10.035.085,38</b>	<b>8,08</b>
FR001400QB37	3.3750 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	1.400,0	% 101,38	1.419.307,96	1,14
FR001400H9B5	4.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.000,0	% 104,80	1.048.000,00	0,84
FR0014007LL3	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	900,0	% 97,46	877.156,47	0,71
FR001400F620	5.2500 %	CNP Assurances SACA EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0	% 108,06	216.128,00	0,17
FR0014010IN9	3.6250 %	Covivio SA EUR MTN 25/34	EUR	400,0	% 98,45	393.791,48	0,32
FR0014005J14	0.5000 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.800,0	% 93,39	1.681.104,78	1,35
FR001400PU35	3.4810 %	Danone SA EUR MTN 24/30	EUR	800,0	% 102,53	820.244,08	0,66
FR001400YP56	3.4380 %	Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	200,0	% 100,95	201.909,62	0,16
FR0013322989	1.6250 %	Gecina SA EUR MTN 18/30	EUR	400,0	% 95,32	381.298,32	0,31
FR00140106Z3	3.3750 %	RCI Banque SA EUR MTN 25/30	EUR	450,0	% 99,82	449.176,19	0,36
FR001400F703	3.1250 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/29	EUR	500,0	% 101,53	507.669,70	0,41
FR001400IUJ1	3.5000 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	600,0	% 102,07	612.402,72	0,49
FR001400KZQ1	4.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	% 105,37	421.479,00	0,34
FR001400YRU1	1.0000 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	% 102,21	204.410,10	0,17
FR0014010IP4	3.3240 %	Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	800,0	% 100,13	801.006,96	0,65
<b>Deutschland</b>						<b>3.304.492,18</b>	<b>2,66</b>
DE000CZ45ZY0	4.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/37	EUR	500,0	% 101,25	506.230,80	0,41
DE000CZ439B6	5.2500 %	Commerzbank AG EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	% 106,01	424.040,56	0,34
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	100,0	% 100,76	100.764,05	0,08
XS2527319979	3.2790 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 22/31	EUR	400,0	% 100,53	402.123,04	0,33
XS2615183501	3.7220 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 23/30	EUR	400,0	% 102,94	411.761,48	0,33
XS2919680236	3.7320 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/35	EUR	100,0	% 99,62	99.622,21	0,08

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3077380825	4.0560 % Eurogrid GmbH EUR MTN 25/37	EUR	200,0 %	101,61	203.226,94	0,16
XS2221845683	1.2500 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.300,0 %	88,98	1.156.723,10	0,93
<b>Irland</b>					<b>3.933.248,20</b>	<b>3,16</b>
XS2343340852	0.5000 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	700,0 %	97,89	685.223,00	0,55
XS2578472339	4.6250 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 23/29	EUR	250,0 %	104,94	262.348,45	0,21
XS2823235085	4.6250 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 24/35	EUR	100,0 %	104,31	104.311,85	0,08
XS3027988933	3.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	850,0 %	102,11	867.944,61	0,70
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 23/31	EUR	950,0 %	108,27	1.028.551,51	0,83
XS3074495790	3.6250 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	100,0 %	101,53	101.527,46	0,08
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-Notes 23/28	EUR	250,0 %	104,12	260.306,30	0,21
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0 %	103,84	623.035,02	0,50
<b>Italien</b>					<b>14.217.302,93</b>	<b>11,44</b>
XS2579284469	3.8750 % ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	1.450,0 %	103,52	1.501.058,85	1,21
IT0005611253	1.0000 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0 %	102,82	616.898,28	0,50
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	500,0 %	100,22	501.115,30	0,40
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.300,0 %	95,82	1.245.659,87	1,00
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0 %	101,61	1.016.052,00	0,82
XS2987793150	3.3750 % Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	750,0 %	101,53	761.494,05	0,61
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	550,0 %	103,37	568.520,70	0,46
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/30	EUR	800,0 %	109,52	876.170,08	0,70
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 24/30	EUR	1.200,0 %	103,04	1.236.442,56	0,99
XS2752472436	3.8750 % Iren SpA EUR MTN 24/32	EUR	1.200,0 %	103,08	1.237.006,80	1,00
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.300,0 %	104,08	1.353.061,84	1,09
XS2227196404	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 20/27	EUR	700,0 %	97,17	680.187,20	0,55
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	104,09	208.184,22	0,17
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	103,25	1.032.452,70	0,83
XS2209023402	0.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	500,0 %	84,91	424.568,95	0,34
XS2360310044	0.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	300,0 %	94,96	284.872,62	0,23
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	650,0 %	103,62	673.556,91	0,54
<b>Japan</b>					<b>1.444.764,12</b>	<b>1,16</b>
XS2197348597	1.0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/29	EUR	600,0 %	93,41	560.468,82	0,45
XS2197349645	1.3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/32	EUR	1.000,0 %	88,43	884.295,30	0,71
<b>Luxemburg</b>					<b>2.843.195,56</b>	<b>2,29</b>
XS2351301499	0.7500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	400,0 %	95,03	380.118,36	0,31
XS2401704189	1.2500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/30	EUR	600,0 %	91,80	550.786,26	0,44
XS2238792175	0.7500 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 20/32	EUR	900,0 %	84,98	764.809,74	0,62
XS2187529180	1.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 20/32	EUR	600,0 %	89,33	535.954,32	0,43
XS2485265214	3.1250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 22/31	EUR	400,0 %	99,58	398.327,48	0,32
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 23/35	EUR	200,0 %	106,60	213.199,40	0,17
<b>Norwegen</b>					<b>2.991.926,26</b>	<b>2,41</b>
XS2698148702	4.6250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	352,0 %	105,60	371.702,04	0,30

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2950722616	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	500,0	100,40	501.979,75	0,40
XS2977974927	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	400,0	100,82	403.266,96	0,33
XS3038553353	3.7500 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	200,0	101,30	202.602,14	0,16
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	750,0	102,58	769.367,93	0,62
XS2671251127	4.8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	700,0	106,14	743.007,44	0,60
<b>Portugal</b>					<b>521.278,43</b>	<b>0,42</b>
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	200,0	106,15	212.302,04	0,17
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	300,0	102,99	308.976,39	0,25
<b>Spanien</b>					<b>7.783.219,97</b>	<b>6,26</b>
XS2545206166	4.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/29	EUR	500,0	106,25	531.267,00	0,43
XS2790910272	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 24/31	EUR	500,0	102,90	514.475,40	0,41
XS3168187576	3.7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	400,0	100,62	402.464,96	0,32
XS2598331242	5.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0	106,01	424.049,76	0,34
XS2782109016	4.2500 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	104,83	209.667,52	0,17
XS2947089012	1.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	400,0	101,90	407.597,36	0,33
XS2357417257	1.0000 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	94,53	1.134.418,08	0,91
XS2902578249	3.6250 % CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	1.600,0	101,85	1.629.615,68	1,31
XS3103589670	3.3750 % CaixaBank SA EUR MTN 25/35	EUR	900,0	99,27	893.405,88	0,72
XS2861000235	3.6250 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	1.100,0	101,71	1.118.819,68	0,90
XS2722162315	4.1830 % Telefonica Emisiones SA EUR MTN 23/33	EUR	500,0	103,49	517.438,65	0,42
<b>Schweden</b>					<b>5.271.296,66</b>	<b>4,24</b>
XS2932080851	3.1250 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 24/31	EUR	650,0	99,91	649.422,80	0,52
XS2930111096	3.6250 % Svenska Handelsbanken AB EUR FLR-MTN 24/36	EUR	300,0	100,67	301.995,15	0,24
XS2572496623	4.2500 % Swedbank AB EUR MTN 23/28	EUR	650,0	104,59	679.807,77	0,55
XS2676305779	4.3750 % Swedbank AB EUR MTN 23/30	EUR	800,0	106,44	851.486,80	0,68
XS2930571174	2.8750 % Swedbank AB EUR MTN 24/29	EUR	1.300,0	100,16	1.302.137,33	1,05
XS2082429890	1.3750 % Telia Co. AB EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0	99,19	1.190.232,36	0,96
XS2443749648	2.7500 % Telia Co. AB EUR FLR-Notes 22/83	EUR	300,0	98,74	296.214,45	0,24
<b>Niederlande</b>					<b>12.504.214,05</b>	<b>10,06</b>
XS2389343380	0.5000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 21/29	EUR	700,0	91,31	639.191,28	0,51
XS3083189319	2.7500 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/29	EUR	400,0	100,38	401.538,52	0,32
XS3009603831	3.0000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/31	EUR	200,0	100,72	201.440,42	0,16
XS2913310095	3.0000 % Alliander NV EUR MTN 24/34	EUR	350,0	97,57	341.506,52	0,27
XS3065239702	3.0000 % Alliander NV EUR MTN 25/33	EUR	100,0	98,16	98.162,44	0,08
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	1.200,0	101,99	1.223.903,04	0,99
XS2993380885	3.2500 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	300,0	99,00	297.014,46	0,24
XS2473687106	2.2500 % ASML Holding NV EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0	97,27	1.167.231,84	0,94
XS2694995163	3.6250 % ASR Nederland NV EUR Notes 23/28	EUR	900,0	102,87	925.872,66	0,75
XS2390530330	0.6250 % CTP NV EUR MTN 21/26	EUR	800,0	98,11	784.876,24	0,63
XS3017990048	3.6250 % CTP NV EUR Notes 25/31	EUR	200,0	100,48	200.952,54	0,16
XS2232115423	1.0000 % Digital Dutch Finco BV EUR Notes 20/32	EUR	550,0	86,04	473.224,02	0,38
XS2898290916	3.8750 % Digital Dutch Finco BV EUR Notes 24/33	EUR	400,0	100,94	403.756,40	0,33
XS3171594636	3.5000 % E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	450,0	99,42	447.385,73	0,36
XS2542914986	3.8750 % EDP Finance BV EUR MTN 22/30	EUR	100,0	103,65	103.649,35	0,08
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	1.200,0	102,26	1.227.115,44	0,99



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding NV EUR MTN 24/36	EUR	600,0 %	100,03	600.175,98	0,48
XS2941482569	1.0000 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/32	EUR	100,0 %	100,71	100.705,63	0,08
XS2824778075	1.0000 %	Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	104,69	209.376,48	0,17
XS2486270858	6.0000 %	KPN NV EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0 %	106,19	212.370,60	0,17
XS2388449758	0.5000 %	Nationale-Niederlanden Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	1.200,0 %	94,33	1.132.014,36	0,91
XS2910502470	4.2500 %	NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	500,0 %	103,23	516.169,15	0,42
XS2771494940	3.5000 %	Ren Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	500,0 %	101,39	506.932,60	0,41
XS2813211617	3.5640 %	Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/44	EUR	300,0 %	96,55	289.648,35	0,23
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.893.171,41</b>	<b>3,94</b>
XS2868171229	3.5000 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0 %	102,14	612.867,06	0,49
XS2659226943	5.8180 %	National Grid Electricity Distribution South West PLC GBP MTN 23/41	GBP	350,0 %	96,89	387.889,87	0,31
XS2575973776	3.8750 %	National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	550,0 %	103,16	567.366,47	0,46
XS2871577115	3.6730 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/31	EUR	900,0 %	102,53	922.791,24	0,74
XS2894895684	3.3750 %	Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 24/32	EUR	250,0 %	100,15	250.364,10	0,20
XS2675685700	4.0000 %	SSE PLC EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0 %	104,32	1.147.570,82	0,93
XS3022397460	3.8640 %	Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	900,0 %	101,90	917.082,27	0,74
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	100,0 %	76,27	87.239,58	0,07
<b>USA</b>						<b>3.295.791,94</b>	<b>2,65</b>
XS2075937370	0.6250 %	Eli Lilly & Co. EUR Notes 19/31	EUR	900,0 %	87,30	785.687,31	0,63
XS2941363553	3.2500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	500,0 %	99,66	498.275,70	0,40
XS2892321501	3.6500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	950,0 %	99,64	946.619,62	0,76
XS3185369371	2.9500 %	Medtronic, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	150,0 %	100,11	150.160,23	0,12
XS2894931588	4.0610 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	900,0 %	101,67	915.049,08	0,74
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>499.146,58</b>	<b>0,40</b>
<b>Frankreich</b>						<b>71.504,00</b>	<b>0,06</b>
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	2.180 EUR	32,80	71.504,00	0,06
<b>USA</b>						<b>427.642,58</b>	<b>0,34</b>
US03027X1000		American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	2.267 USD	194,55	375.117,91	0,30
US29444U7000		Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	79 USD	781,72	52.524,67	0,04
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>122.567.112,59</b>	<b>98,63</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>617.031,48</b>	<b>0,49</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>617.031,48</b>	<b>0,49</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			537.035,53	0,43
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			79.995,95	0,06
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>617.031,48</b>	<b>0,49</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-6.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-6.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-6.710,00</b>	<b>-0,01</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-29 EUR	128,61	-6.710,00	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-6.710,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>1.095.005,87</b>	<b>0,89</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>124.272.439,94</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	109,34	105,55	96,28
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	96,78	92,09	82,55
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	102,17	98,83	90,34
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	110,91	106,05	95,52
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	1.086,02	1.027,57	915,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	1.038,67	1.002,10	909,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	986,76	932,12	829,49
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBT/ISIN: LU2364420633	2.094	3.818	3.774
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBU/ISIN: LU2364420716	2.512	2.334	1.969
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBV/ISIN: LU2364420807	958.470	1.033.108	1.105.602
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJW/ISIN: LU2514904908	2.337	426	10
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBW/ISIN: LU2364420989	3.428	2.972	3.014
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBX/ISIN: LU2364421102	17.901	17.652	17.420
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M83/ISIN: LU2334260911	3.343	4.751	5.255
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		124,3	127,9	123,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	25,68
Italien	12,18
Niederlande	10,57
Frankreich	8,32
Spanien	6,55
Vereinigtes Königreich	5,38
Schweden	4,53
Irland	3,96
Norwegen	3,07
Deutschland	2,91
Belgien	2,75
Japan	2,69
Luxemburg	2,29
Dänemark	2,15
Sonstige Länder	5,60
Sonstige Vermögenswerte	1,37
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.506.287,03
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	20.654,94
- negativer Zinssatz	-488,74
Dividenden	648.240,96
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	7.013,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.181.707,69</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-59.773,46
Pauschalvergütung	-1.519.447,98
Sonstige Kosten	-2.323,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.581.544,51</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.600.163,18</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.823.477,37
- Finanztermingeschäften	-49.529,86
- Devisentermingeschäften	27,21
- Devisen	-646.927,24
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.727.210,66</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	446.536,22
- Finanztermingeschäften	1.480,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-4.360,92
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>6.170.865,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 115.575.467,16)	122.567.112,59
Festgelder	0,00
Bankguthaben	617.031,48
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.171.562,79
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	59.277,46
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.847,28
- Wertpapiergeschäften	108.159,83
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>124.525.991,43</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-10.508,52
- Wertpapiergeschäften	-99.398,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-136.934,97
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-6.710,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-253.551,49</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>124.272.439,94</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	127.938.238,60
Mittelzuflüsse	8.263.692,18
Mittelrückflüsse	-16.241.395,52
Ausschüttung	-1.858.961,28
Betriebsergebnis	6.170.865,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>124.272.439,94</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.065.061
- ausgegeben	37.182
- zurückgenommen	-112.158
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>990.085</b>

# Allianz Better World Dynamic

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>212.274.172,12</b>	<b>98,94</b>
<b>Aktien</b>					<b>158.124.639,89</b>	<b>73,70</b>
<b>Australien</b>					<b>650.136,53</b>	<b>0,30</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	55.975	AUD 5,78	181.903,58	0,08
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	40.447	AUD 20,59	468.232,95	0,22
<b>Österreich</b>					<b>1.296.358,51</b>	<b>0,60</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	981	EUR 112,80	110.656,80	0,05
AT0000741053	EVN AG	Stk	7.435	EUR 23,25	172.863,75	0,08
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	4.542	EUR 27,56	125.177,52	0,06
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	15.801	EUR 12,60	199.092,60	0,09
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	6.422	EUR 46,55	298.944,10	0,14
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	13.101	EUR 29,74	389.623,74	0,18
<b>Belgien</b>					<b>414.318,88</b>	<b>0,19</b>
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	8.248	EUR 38,55	317.960,40	0,15
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	2.861	EUR 33,68	96.358,48	0,04
<b>Bermudas</b>					<b>2.039.082,38</b>	<b>0,95</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	Stk	3.222	USD 89,83	246.168,22	0,11
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	22.171	USD 95,08	1.792.914,16	0,84
<b>Kanada</b>					<b>3.897.488,69</b>	<b>1,82</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	875	CAD 342,65	183.316,30	0,09
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	Stk	2.743	CAD 64,63	108.393,26	0,05
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	Stk	5.904	CAD 35,91	129.629,56	0,06
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	61.499	CAD 49,74	1.870.320,94	0,87
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	10.187	CAD 84,27	524.881,90	0,25
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	3.140	CAD 157,18	301.765,25	0,14
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	7.091	CAD 80,39	348.539,35	0,16
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	1.224	CAD 207,46	155.259,47	0,07
CA94947L1022	Well Health Technologies Corp.	Stk	87.286	CAD 5,16	275.382,66	0,13
<b>Frankreich</b>					<b>883.345,06</b>	<b>0,41</b>
FR0013467479	Constellium SE	Stk	9.361	USD 15,03	119.664,76	0,06
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	2.663	EUR 113,60	302.516,80	0,14
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	2.625	EUR 78,10	205.012,50	0,09
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.610	EUR 159,10	256.151,00	0,12
<b>Deutschland</b>					<b>1.242.522,30</b>	<b>0,58</b>
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	Stk	4.580	EUR 27,24	124.759,20	0,06
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	11.430	EUR 43,80	500.634,00	0,23
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	8.802	EUR 39,75	349.879,50	0,16
DE0007231326	SIXT SE	Stk	3.216	EUR 83,10	267.249,60	0,13
<b>Hongkong</b>					<b>1.623.347,80</b>	<b>0,76</b>
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	133.600	HKD 9,80	143.124,13	0,07
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	322.600	HKD 22,14	780.768,54	0,36
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	426.000	HKD 15,02	699.455,13	0,33
<b>Irland</b>					<b>3.960.839,32</b>	<b>1,85</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	3.856	USD 247,00	810.063,42	0,38
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	111.123	EUR 7,69	854.535,87	0,40
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stk	1.171	USD 129,02	128.498,77	0,06
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	2.080	USD 93,97	166.240,79	0,08
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	5.679	USD 414,38	2.001.500,47	0,93
<b>Italien</b>					<b>3.605.901,95</b>	<b>1,68</b>
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	11.645	EUR 19,97	232.550,65	0,11
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	32.055	EUR 12,61	404.213,55	0,19
IT0003027817	Iren SpA	Stk	184.429	EUR 2,59	477.671,11	0,22
IT0005282865	Reply SpA	Stk	4.726	EUR 120,40	569.010,40	0,26
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	24.866	EUR 14,46	359.562,36	0,17
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	14.532	EUR 63,91	928.740,12	0,43

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	35.104	EUR 18,07	634.153,76	0,30	
<b>Japan</b>						<b>7.410.325,19</b>	<b>3,45</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	5.200	JPY 14.650,00	438.188,14	0,20	
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	7.200	JPY 3.695,00	153.026,48	0,07	
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	Stk	26.900	JPY 4.243,00	656.515,47	0,30	
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	53.200	JPY 3.500,00	1.071.024,31	0,50	
JP3754500001	Japan Lifeline Co. Ltd.	Stk	16.500	JPY 1.507,00	143.026,61	0,07	
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	8.700	JPY 4.300,00	215.182,70	0,10	
JP3966600003	Life Corp.	Stk	34.300	JPY 2.527,00	498.561,82	0,23	
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	45.300	JPY 2.961,00	771.536,12	0,36	
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	6.500	JPY 3.035,00	113.472,78	0,05	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	15.500	JPY 4.739,00	422.511,04	0,20	
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	10.000	JPY 2.226,00	128.039,75	0,06	
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	25.300	JPY 2.100,00	305.604,31	0,14	
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	18.800	JPY 2.599,00	281.050,12	0,13	
JP3355000005	Shibaura Mechatronics Corp.	Stk	4.000	JPY 13.080,00	300.945,18	0,14	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	85.000	JPY 1.395,00	682.044,62	0,32	
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	24.600	JPY 4.218,00	596.844,69	0,28	
JP3595070008	Tosei Corp.	Stk	8.200	JPY 3.480,00	164.139,37	0,08	
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	11.000	JPY 2.952,00	186.779,28	0,09	
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co.	Stk	22.800	JPY 2.149,00	281.832,40	0,13	
<b>Neuseeland</b>						<b>290.741,81</b>	<b>0,14</b>
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	Stk	55.171	NZD 10,68	290.741,81	0,14	
<b>Norwegen</b>						<b>3.240.205,83</b>	<b>1,51</b>
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Stk	51.427	NOK 47,65	208.632,68	0,10	
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	245.112	NOK 68,20	1.423.236,90	0,66	
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Stk	14.884	NOK 495,00	627.267,96	0,29	
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	31.484	NOK 366,00	981.068,29	0,46	
<b>Portugal</b>						<b>282.680,46</b>	<b>0,13</b>
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	376.606	EUR 0,75	282.680,46	0,13	
<b>Spanien</b>						<b>1.417.767,78</b>	<b>0,66</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	59.037	EUR 16,30	962.007,92	0,45	
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	82.433	EUR 4,03	332.369,86	0,15	
ES0183746314	Vidrala SA	Stk	1.371	EUR 90,00	123.390,00	0,06	
<b>Schweden</b>						<b>1.426.694,91</b>	<b>0,67</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	20.809	SEK 133,70	251.443,91	0,12	
SE0010468116	Arjo AB Class B	Stk	58.326	SEK 32,92	173.532,38	0,08	
SE0007666110	Attendo AB	Stk	41.522	SEK 69,70	261.558,92	0,12	
SE0014504817	Loomis AB	Stk	10.553	SEK 402,20	383.598,15	0,18	
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	70.653	SEK 55,84	356.561,55	0,17	
<b>Schweiz</b>						<b>3.241.602,65</b>	<b>1,51</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	2.005	CHF 57,26	122.646,70	0,06	
CH1425684714	Aryzta AG	Stk	2.997	CHF 65,00	208.108,70	0,10	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	17.692	CHF 99,20	1.874.902,74	0,87	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	3.048	CHF 255,80	832.924,51	0,39	
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	1.414	CHF 134,40	203.020,00	0,09	
<b>Niederlande</b>						<b>2.476.605,48</b>	<b>1,15</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	1.448	EUR 824,60	1.194.020,80	0,55	
NL0010583399	Corbion NV	Stk	11.561	EUR 16,25	187.866,25	0,09	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	60.125	EUR 7,91	475.588,75	0,22	
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	11.334	EUR 37,28	422.531,52	0,20	
NL0011821392	Signify NV	Stk	8.676	EUR 22,66	196.598,16	0,09	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>7.062.156,35</b>	<b>3,29</b>
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	55.322	GBP 6,98	441.668,10	0,20	
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	199.147	GBP 2,22	506.583,80	0,24	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	52.820	GBP 15,33	926.154,18	0,43	
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	16.143	GBP 16,76	309.457,49	0,14	
GB0004270301	Hill & Smith PLC	Stk	4.714	GBP 20,31	109.531,46	0,05	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB00B1V9NW54	Hilton Food Group PLC	Stk	19.194	GBP	6,59	144.675,05	0,07
BMG5361W1047	Lancashire Holdings Ltd.	Stk	21.609	GBP	6,68	165.102,58	0,08
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	5.753	GBP	74,95	493.183,74	0,23
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	780.826	GBP	0,83	742.339,45	0,35
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	160.324	GBP	5,19	950.801,90	0,44
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	86.394	GBP	5,61	553.862,47	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	7.991	GBP	54,96	502.331,71	0,23
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	188.234	GBP	4,39	945.988,89	0,44
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	37.836	GBP	6,25	270.475,53	0,13
<b>USA</b>					<b>111.662.518,01</b>	<b>52,05</b>	
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	8.693	USD	133,11	984.159,31	0,46
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	2.711	USD	223,16	514.553,94	0,24
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	655	USD	359,42	200.229,74	0,09
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	60.177	USD	8,79	449.888,04	0,21
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	Stk	3.630	USD	153,55	474.068,92	0,22
US0090661010	Airbnb, Inc.	Stk	5.403	USD	122,92	564.862,26	0,26
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	15.498	USD	244,05	3.216.914,44	1,50
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	9.918	USD	244,36	2.061.290,78	0,96
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	20.994	USD	222,17	3.967.031,50	1,85
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	6.260	USD	28,52	151.847,94	0,07
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	32.209	USD	254,43	6.969.965,05	3,25
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	9.240	USD	204,95	1.610.663,94	0,75
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	1.338	USD	712,36	810.663,61	0,38
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	26.196	USD	28,07	625.406,56	0,29
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	5.095	USD	322,03	1.395.486,25	0,65
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	Stk	7.891	USD	26,06	174.900,68	0,08
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	8.301	USD	97,04	685.119,36	0,32
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	9.676	USD	327,90	2.698.499,35	1,26
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	5.292	USD	237,63	1.069.562,44	0,50
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	Stk	1.359	USD	96,12	111.101,07	0,05
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	6.800	USD	154,57	893.962,21	0,42
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	11.616	USD	22,36	220.909,02	0,10
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	6.377	USD	19,55	106.034,75	0,05
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	15.630	USD	90,51	1.203.207,65	0,56
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	5.903	USD	39,52	198.415,12	0,09
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	5.809	USD	67,08	331.420,58	0,15
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	45.105	USD	31,49	1.208.042,99	0,56
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	1.218	USD	801,80	830.612,34	0,39
US12618T1051	CRA International, Inc.	Stk	1.402	USD	205,22	244.710,58	0,11
US1263491094	CSG Systems International, Inc.	Stk	2.016	USD	64,78	111.075,05	0,05
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	3.130	USD	145,26	386.701,11	0,18
US23834J2015	Dave, Inc.	Stk	636	USD	210,87	114.066,20	0,05
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	4.934	USD	66,46	278.897,44	0,13
US2600031080	Dover Corp.	Stk	4.574	USD	166,64	648.276,77	0,30
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	19.189	USD	49,32	804.934,33	0,38
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	9.214	USD	272,91	2.138.713,93	1,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	10.508	USD	77,19	689.868,23	0,32
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	1.739	USD	726,51	1.074.548,99	0,50
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	935	USD	640,63	509.452,77	0,24
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	2.154	USD	125,87	230.596,64	0,11
US29275Y1029	EnerSys	Stk	8.802	USD	111,15	832.100,67	0,39
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	868	USD	154,50	114.059,97	0,05
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	56.173	USD	44,27	2.115.057,51	0,99
US3156161024	F5, Inc.	Stk	2.079	USD	322,66	570.538,11	0,27
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	2.033	USD	225,00	389.049,57	0,18
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	2.930	USD	84,65	210.950,05	0,10
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	10.418	USD	66,68	590.833,33	0,28
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	9.005	USD	73,09	559.792,04	0,26
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	12.217	USD	42,17	438.180,67	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	4.312 USD	112,62	413.027,83	0,19
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	2.158 USD	143,52	263.420,10	0,12
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	8.288 USD	217,87	1.535.791,35	0,72
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	2.386 USD	179,11	363.475,64	0,17
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	8.905 USD	132,25	1.001.646,89	0,47
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	408 USD	420,92	146.064,53	0,07
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	9.408 USD	49,50	396.084,23	0,19
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	1.413 USD	630,56	757.798,29	0,35
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	12.517 USD	121,13	1.289.546,51	0,60
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	2.752 USD	310,62	727.047,67	0,34
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	1.167 USD	694,69	689.520,12	0,32
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	1.388 USD	439,22	518.509,38	0,24
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	5.949 USD	181,62	918.951,69	0,43
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	3.202 USD	315,69	859.740,12	0,40
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	2.644 USD	173,28	389.668,17	0,18
US4824801009	KLA Corp.	Stk	1.300 USD	1.064,13	1.176.584,38	0,55
US5006432000	Korn Ferry	Stk	22.159 USD	70,17	1.322.472,58	0,62
US5010441013	Kroger Co.	Stk	10.167 USD	66,43	574.436,62	0,27
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	18.811 USD	131,09	2.097.328,64	0,98
US5341871094	Lincoln National Corp.	Stk	3.094 USD	40,46	106.470,97	0,05
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	4.429 USD	85,20	320.944,78	0,15
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	5.988 USD	568,14	2.893.491,42	1,35
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	12.960 USD	116,88	1.288.339,27	0,60
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	3.509 USD	78,58	234.520,30	0,11
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	30.834 USD	28,44	745.837,99	0,35
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	5.078 USD	163,90	707.875,19	0,33
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	20.444 USD	514,60	8.947.891,21	4,17
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	13.892 USD	66,96	791.161,71	0,37
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	4.441 USD	34,70	131.067,58	0,06
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	2.921 USD	454,18	1.128.352,00	0,53
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	4.432 USD	100,27	377.968,67	0,18
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	24.499 USD	25,34	528.007,40	0,25
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	19.777 USD	38,69	650.794,97	0,30
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	63.562 USD	181,85	9.830.959,35	4,58
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	9.789 USD	41,78	347.849,84	0,16
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	4.312 USD	282,76	1.037.007,19	0,48
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	579 USD	218,17	107.438,18	0,05
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	13.362 USD	69,68	791.889,62	0,37
US7055731035	Pegasystems, Inc.	Stk	5.905 USD	58,59	294.258,11	0,14
US70805E1091	Pennant Group, Inc.	Stk	6.208 USD	25,18	132.951,27	0,06
US71363P1066	Perdoceo Education Corp.	Stk	6.820 USD	37,53	217.694,76	0,10
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	17.694 USD	23,85	358.921,48	0,17
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	7.023 USD	32,86	196.279,65	0,09
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	7.948 USD	165,30	1.117.418,23	0,52
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	7.927 USD	36,44	245.681,39	0,11
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	6.254 USD	245,10	1.303.725,71	0,61
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	881 USD	940,85	704.987,37	0,33
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	914 USD	109,45	85.083,82	0,04
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	Stk	8.095 USD	138,88	956.184,29	0,45
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	13.876 USD	73,32	865.310,13	0,40
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	3.916 USD	201,20	670.124,82	0,31
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	6.604 USD	443,21	2.489.439,96	1,16
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	664 USD	462,04	260.935,22	0,12
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	1.783 USD	237,96	360.861,33	0,17
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	1.003 USD	276,50	235.874,56	0,11
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	1.974 USD	553,71	929.639,47	0,43
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	914 USD	345,18	268.334,71	0,13
US91529Y1064	Unum Group	Stk	24.868 USD	77,42	1.637.491,55	0,76
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	12.197 USD	19,01	197.206,03	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	5.408	USD 293,00	1.347.687,95	0,63
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.		Stk	24.221	USD 43,25	890.970,29	0,42
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	9.369	USD 103,08	821.396,20	0,38
US9497461015	Wells Fargo & Co.		Stk	6.088	USD 84,65	438.315,32	0,20
US9581021055	Western Digital Corp.		Stk	9.296	USD 116,74	922.998,18	0,43
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	7.349	USD 83,60	522.540,03	0,24
<b>Obligationen</b>						<b>52.176.544,84</b>	<b>24,32</b>
<b>Österreich</b>						<b>508.242,47</b>	<b>0,24</b>
AT0000A3HGD0	3.2500	% Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/33	EUR	300,0	% 100,01	300.043,83	0,14
AT0000A32562	4.0000	% Erste Group Bank AG EUR FLR-Notes 23/31	EUR	200,0	% 104,10	208.198,64	0,10
<b>Belgien</b>						<b>3.110.420,96</b>	<b>1,45</b>
BE6344187966	3.8750	% Belfius Bank SA EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	% 103,45	1.034.511,30	0,48
BE6352762387	3.6250	% Belfius Bank SA EUR MTN 24/30	EUR	600,0	% 103,37	620.211,78	0,29
BE6349118800	3.7500	% Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	600,0	% 100,92	605.493,72	0,28
BE0390246156	3.6250	% KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	100,0	% 100,17	100.166,20	0,05
BE0002951326	4.3750	% KBC Group NV EUR MTN 23/31	EUR	700,0	% 107,15	750.037,96	0,35
<b>Dänemark</b>						<b>2.253.165,97</b>	<b>1,05</b>
XS3179710010	3.5000	% AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	100,0	% 99,54	99.541,27	0,05
XS2941605409	3.7500	% Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	100,0	% 100,80	100.799,87	0,05
XS3078534008	3.5000	% Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/33	EUR	300,0	% 100,64	301.915,89	0,14
XS2573569576	4.1250	% Danske Bank AS EUR FLR-Notes 23/31	EUR	600,0	% 105,14	630.810,12	0,29
XS2986724644	3.6250	% Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 25/31	EUR	700,0	% 101,87	713.101,62	0,33
XS2820455678	3.2500	% Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/31	EUR	400,0	% 101,75	406.997,20	0,19
<b>Finnland</b>						<b>1.208.453,68</b>	<b>0,56</b>
XS2695011978	4.0000	% Elisa OYJ EUR MTN 23/29	EUR	200,0	% 103,51	207.024,44	0,10
XS2828791074	4.1250	% Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 24/35	EUR	200,0	% 103,31	206.616,88	0,09
XS2927515598	3.0000	% Nordea Bank Abp EUR MTN 24/31	EUR	600,0	% 99,46	596.770,98	0,28
XS2886143770	3.3750	% UPM-Kymmene OYJ EUR MTN 24/34	EUR	200,0	% 99,02	198.041,38	0,09
<b>Frankreich</b>						<b>4.901.818,81</b>	<b>2,28</b>
FR001400QB37	3.3750	% Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	800,0	% 101,38	811.033,12	0,38
FR001400H9B5	4.2500	% BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	700,0	% 104,80	733.600,00	0,34
XS2796609787	3.3750	% Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/30	EUR	600,0	% 101,74	610.444,62	0,28
FR001400F620	5.2500	% CNP Assurances SA EUR FLR-MTN 23/53	EUR	100,0	% 108,06	108.064,00	0,05
FR0014010I09	3.6250	% Covivio SA EUR MTN 25/34	EUR	200,0	% 98,45	196.895,74	0,09
FR001400PU35	3.4810	% Danone SA EUR MTN 24/30	EUR	800,0	% 102,53	820.244,08	0,38
FR001400YP56	3.4380	% Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	100,0	% 100,95	100.954,81	0,05
FR00140106Z3	3.3750	% RCI Banque SA EUR MTN 25/30	EUR	200,0	% 99,82	199.633,86	0,09
FR001400F703	3.1250	% Schneider Electric SE EUR MTN 23/29	EUR	300,0	% 101,53	304.601,82	0,14
FR001400IUJ1	3.5000	% Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	400,0	% 102,07	408.268,48	0,19
FR001400KZQ1	4.7500	% Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/29	EUR	100,0	% 105,37	105.369,75	0,05
FR001400YRU1	4.3710	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	100,0	% 102,21	102.205,05	0,05
FR0014010IP4	3.3240	% Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	400,0	% 100,13	400.503,48	0,19
<b>Deutschland</b>						<b>1.374.019,41</b>	<b>0,64</b>
DE000CZ45ZY0	4.1250	% Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/37	EUR	200,0	% 101,25	202.492,32	0,09
DE000CZ439B6	5.2500	% Commerzbank AG EUR FLR-Notes 23/29	EUR	200,0	% 106,01	212.020,28	0,10
XS3134523011	4.5000	% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	100,0	% 100,76	100.764,05	0,05
XS2527319979	3.2790	% Eurogrid GmbH EUR MTN 22/31	EUR	300,0	% 100,53	301.592,28	0,14
XS2919680236	3.7320	% Eurogrid GmbH EUR MTN 24/35	EUR	100,0	% 99,62	99.622,21	0,05
XS3077380825	4.0560	% Eurogrid GmbH EUR MTN 25/37	EUR	100,0	% 101,61	101.613,47	0,05
XS2221845683	1.2500	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	400,0	% 88,98	355.914,80	0,16
<b>Irland</b>						<b>3.190.574,62</b>	<b>1,49</b>
XS2343340852	0.5000	% AIB Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 97,89	195.778,00	0,09
XS2823235085	4.6250	% AIB Group PLC EUR FLR-MTN 24/35	EUR	350,0	% 104,31	365.091,48	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3027988933	3.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	400,0 %	102,11	408.444,52	0,19
XS2555925218	5.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-Notes 22/29	EUR	500,0 %	106,94	534.719,10	0,25
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 23/31	EUR	600,0 %	108,27	649.611,48	0,30
XS3074495790	3.6250 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	100,0 %	101,53	101.527,46	0,05
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-Notes 23/28	EUR	300,0 %	104,12	312.367,56	0,15
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	600,0 %	103,84	623.035,02	0,29
<b>Italien</b>					<b>9.402.002,41</b>	<b>4,38</b>
XS2579284469	3.8750 % ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0 %	103,52	1.138.734,30	0,53
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	450,0 %	102,82	462.673,71	0,22
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	250,0 %	100,22	250.557,65	0,12
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	500,0 %	95,82	479.099,95	0,22
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	900,0 %	101,61	914.446,80	0,43
XS2987793150	3.3750 % Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	800,0 %	101,53	812.260,32	0,38
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	300,0 %	103,37	310.102,20	0,14
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/30	EUR	450,0 %	109,52	492.845,67	0,23
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 24/30	EUR	900,0 %	103,04	927.331,92	0,43
XS2752472436	3.8750 % Iren SpA EUR MTN 24/32	EUR	1.050,0 %	103,08	1.082.380,95	0,50
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	104,08	1.040.816,80	0,49
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0 %	104,09	104.092,11	0,05
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	950,0 %	103,25	980.830,07	0,46
XS2360310044	0.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	100,0 %	94,96	94.957,54	0,04
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	300,0 %	103,62	310.872,42	0,14
<b>Japan</b>					<b>186.822,94</b>	<b>0,09</b>
XS2197348597	1.0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/29	EUR	200,0 %	93,41	186.822,94	0,09
<b>Luxemburg</b>					<b>1.877.813,80</b>	<b>0,88</b>
XS2351301499	0.7500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	200,0 %	95,03	190.059,18	0,09
XS2401704189	1.2500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/30	EUR	400,0 %	91,80	367.190,84	0,17
XS2238792175	0.7500 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 20/32	EUR	600,0 %	84,98	509.873,16	0,24
XS2485265214	3.1250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 22/31	EUR	600,0 %	99,58	597.491,22	0,28
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 23/35	EUR	200,0 %	106,60	213.199,40	0,10
<b>Norwegen</b>					<b>1.785.413,27</b>	<b>0,83</b>
XS2698148702	4.6250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	176,0 %	105,60	185.851,02	0,09
XS2950722616	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0 %	100,40	200.791,90	0,09
XS2977974927	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	350,0 %	100,82	352.858,59	0,16
XS3038553353	3.7500 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	100,0 %	101,30	101.301,07	0,05
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	300,0 %	102,58	307.747,17	0,14
XS2671251127	4.8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	106,14	636.863,52	0,30
<b>Portugal</b>					<b>209.143,15</b>	<b>0,10</b>
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	100,0 %	106,15	106.151,02	0,05
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0 %	102,99	102.992,13	0,05
<b>Spanien</b>					<b>4.736.151,52</b>	<b>2,21</b>
XS2545206166	4.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/29	EUR	300,0 %	106,25	318.760,20	0,15
XS2790910272	3.5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 24/31	EUR	300,0 %	102,90	308.685,24	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3168187576	3.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	200,0 %	100,62	201.232,48	0,09
XS2598331242	5.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	300,0 %	106,01	318.037,32	0,15
XS2947089012	3.5000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	500,0 %	101,90	509.496,70	0,24
XS2357417257	0.6250 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	900,0 %	94,53	850.813,56	0,40
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	900,0 %	101,85	916.658,82	0,43
XS3103589670	3.3750 %	CaixaBank SA EUR MTN 25/35	EUR	400,0 %	99,27	397.069,28	0,18
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	900,0 %	101,71	915.397,92	0,43
<b>Schweden</b>						<b>3.235.046,94</b>	<b>1,51</b>
XS2932080851	3.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 24/31	EUR	600,0 %	99,91	599.467,20	0,28
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank AB EUR MTN 23/30	EUR	700,0 %	106,44	745.050,95	0,35
XS2930571174	2.8750 %	Swedbank AB EUR MTN 24/29	EUR	750,0 %	100,16	751.233,08	0,35
XS2082429890	1.3750 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 20/81	EUR	850,0 %	99,19	843.081,26	0,39
XS2443749648	2.7500 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 22/83	EUR	300,0 %	98,74	296.214,45	0,14
<b>Niederlande</b>						<b>9.450.771,85</b>	<b>4,40</b>
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 21/29	EUR	1.000,0 %	91,31	913.130,40	0,42
XS3083189319	2.7500 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/29	EUR	200,0 %	100,38	200.769,26	0,09
XS2913310095	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 24/34	EUR	200,0 %	97,57	195.146,58	0,09
XS3065239702	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 25/33	EUR	300,0 %	98,16	294.487,32	0,14
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	800,0 %	101,99	815.935,36	0,38
XS2993380885	3.2500 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	300,0 %	99,00	297.014,46	0,14
XS2473687106	2.2500 %	ASML Holding NV EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0 %	97,27	972.693,20	0,45
XS2694995163	3.6250 %	ASR Nederland NV EUR Notes 23/28	EUR	1.100,0 %	102,87	1.131.622,14	0,53
XS2390530330	0.6250 %	CTP NV EUR MTN 21/26	EUR	300,0 %	98,11	294.328,59	0,14
XS3017990048	3.6250 %	CTP NV EUR Notes 25/31	EUR	200,0 %	100,48	200.952,54	0,09
XS2232115423	1.0000 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 20/32	EUR	300,0 %	86,04	258.122,19	0,12
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 24/33	EUR	200,0 %	100,94	201.878,20	0,09
XS3171594636	3.5000 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	250,0 %	99,42	248.547,63	0,12
XS2542914986	3.8750 %	EDP Finance BV EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	103,65	103.649,35	0,05
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	800,0 %	102,26	818.076,96	0,38
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding NV EUR MTN 24/36	EUR	600,0 %	100,03	600.175,98	0,28
XS2941482569	3.3750 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/32	EUR	500,0 %	100,71	503.528,15	0,23
XS2486270858	6.0000 %	Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0 %	106,19	106.185,30	0,05
XS2824778075	4.8750 %	Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0 %	104,69	104.688,24	0,05
XS2388449758	0.5000 %	Nationale-Nederlanden Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	400,0 %	94,33	377.338,12	0,18
XS2910502470	4.2500 %	NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	600,0 %	103,23	619.402,98	0,29
XS2813211617	3.5640 %	Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/44	EUR	200,0 %	96,55	193.098,90	0,09
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.025.261,08</b>	<b>1,41</b>
XS2868171229	3.5000 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0 %	102,14	306.433,53	0,14
XS2659226943	5.8180 %	National Grid Electricity Distribution South West PLC GBP MTN 23/41	GBP	100,0 %	96,89	110.825,68	0,05
XS2575973776	3.8750 %	National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	250,0 %	103,16	257.893,85	0,12
XS2871577115	3.6730 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/31	EUR	600,0 %	102,53	615.194,16	0,29
XS2894895684	3.3750 %	Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	100,15	400.582,56	0,19
XS2675685700	4.0000 %	SSE PLC EUR MTN 23/31	EUR	700,0 %	104,32	730.272,34	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3022397460	3.8640 %	Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	550,0 %	101,90	560.439,17	0,26
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	50,0 %	76,27	43.619,79	0,02
<b>USA</b>						<b>1.721.421,96</b>	<b>0,80</b>
XS2075937370	0.6250 %	Eli Lilly & Co. EUR Notes 19/31	EUR	300,0 %	87,30	261.895,77	0,12
XS2941363553	3.2500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	250,0 %	99,66	249.137,85	0,12
XS2892321501	3.6500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	400,0 %	99,64	398.576,68	0,18
XS3185369371	2.9500 %	Medtronic, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	100,0 %	100,11	100.106,82	0,05
XS2894931588	4.0610 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	700,0 %	101,67	711.704,84	0,33
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>1.972.987,39</b>	<b>0,92</b>
<b>Frankreich</b>						<b>280.341,60</b>	<b>0,13</b>
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	8.547 EUR	32,80	280.341,60	0,13
<b>USA</b>						<b>1.692.645,79</b>	<b>0,79</b>
US03027X1000		American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	9.032 USD	194,55	1.494.514,75	0,70
US29444U7000		Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	298 USD	781,72	198.131,04	0,09
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>212.274.172,12</b>	<b>98,94</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.517.292,02</b>	<b>0,71</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.517.292,02</b>	<b>0,71</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.460.004,32	0,68
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			57.287,70	0,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.517.292,02</b>	<b>0,71</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-6.750,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-6.750,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-6.750,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-20 EUR	128,61	-6.750,00	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-6.750,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>765.350,52</b>	<b>0,35</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>214.550.064,66</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	113,97	107,89	94,44
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	95,18	88,91	77,82
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	109,62	103,78	90,85
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	110,96	103,88	91,18
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	1.158,38	1.069,49	925,37
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	1.118,76	1.048,65	918,07
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	991,78	914,47	790,21
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB5/ISIN: LU2364421870	91.490	2.110	2.063
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5E9/ISIN: LU2399975627	5.225	1.805	721
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB6/ISIN: LU2364421953	1.214.022	1.200.846	1.151.398
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJY/ISIN: LU2514905111	5.017	189	10
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UB7/ISIN: LU2364422092	45.911	43.385	36.868
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB8/ISIN: LU2364422175	833	790	838
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M85/ISIN: LU2334261133	16.002	12.222	12.532
<b>Teilfondsvermögen in Mio. EUR</b>		<b>214,6</b>	<b>183,4</b>	<b>149,6</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	53,64
Italien	6,06
Niederlande	5,55
Vereinigtes Königreich	4,70
Japan	3,54
Irland	3,34
Spanien	2,87
Frankreich	2,82
Norwegen	2,34
Schweden	2,18
Sonstige Länder	11,90
Sonstige Vermögenswerte	1,06
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	1.533.967,05
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	32.255,10
- negativer Zinssatz	-194,48
Dividenden	2.255.508,27
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	6.056,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.827.592,15</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-73.555,75
Pauschalvergütung	-2.891.970,58
Sonstige Kosten	-3.059,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.968.586,17</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>859.005,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	11.126.122,04
- Finanztermingeschäften	-50.684,43
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-1.841.188,51
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>10.093.255,08</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.226.875,17
- Finanztermingeschäften	-1.940,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-3.419,81
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>14.314.770,44</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 190.055.134,23)	212.274.172,12
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.517.292,02
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	799.877,74
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	219.119,15
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	106.361,10
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>214.916.822,13</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-82.923,94
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-277.083,53
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-6.750,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-366.757,47</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>214.550.064,66</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	183.435.211,45
Mittelzuflüsse	37.148.564,10
Mittelrückflüsse	-18.528.970,43
Ausschüttung	-1.819.510,90
Betriebsergebnis	14.314.770,44
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>214.550.064,66</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.261.347
- ausgegeben	189.800
- zurückgenommen	-72.647
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.378.500</b>

# Allianz Better World Moderate

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>355.009.885,48</b>	<b>99,01</b>
<b>Aktien</b>					<b>192.318.047,83</b>	<b>53,64</b>
<b>Australien</b>					<b>790.235,17</b>	<b>0,22</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	68.037	AUD 5,78	221.101,82	0,06
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	49.163	AUD 20,59	569.133,35	0,16
<b>Österreich</b>					<b>1.597.056,17</b>	<b>0,45</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	1.193	EUR 112,80	134.570,40	0,04
AT0000741053	EVN AG	Stk	9.795	EUR 23,25	227.733,75	0,07
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	5.520	EUR 27,56	152.131,20	0,04
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	19.206	EUR 12,60	241.995,60	0,07
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	7.892	EUR 46,55	367.372,60	0,10
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	15.913	EUR 29,74	473.252,62	0,13
<b>Belgien</b>					<b>507.843,29</b>	<b>0,14</b>
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	10.135	EUR 38,55	390.704,25	0,11
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	3.478	EUR 33,68	117.139,04	0,03
<b>Bermudas</b>					<b>2.479.052,26</b>	<b>0,69</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	Stk	3.917	USD 89,83	299.267,81	0,08
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	26.955	USD 95,08	2.179.784,45	0,61
<b>Kanada</b>					<b>4.748.587,95</b>	<b>1,32</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	1.073	CAD 342,65	224.798,16	0,06
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	Stk	3.339	CAD 64,63	131.944,98	0,04
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	Stk	7.192	CAD 35,91	157.909,18	0,04
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	74.801	CAD 49,74	2.274.864,25	0,64
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	12.455	CAD 84,27	641.739,88	0,18
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	3.863	CAD 157,18	371.248,15	0,10
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	8.470	CAD 80,39	416.320,45	0,12
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	1.514	CAD 207,46	192.044,80	0,05
CA94947L1022	Well Health Technologies Corp.	Stk	107.044	CAD 5,16	337.718,10	0,09
<b>Frankreich</b>					<b>1.073.565,65</b>	<b>0,30</b>
FR0013467479	Constellium SE	Stk	11.389	USD 15,03	145.589,35	0,04
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	3.235	EUR 113,60	367.496,00	0,10
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	3.202	EUR 78,10	250.076,20	0,07
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.951	EUR 159,10	310.404,10	0,09
<b>Deutschland</b>					<b>1.512.405,39</b>	<b>0,42</b>
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	Stk	5.571	EUR 27,24	151.754,04	0,04
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	13.906	EUR 43,80	609.082,80	0,17
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	10.727	EUR 39,75	426.398,25	0,12
DE0007231326	Sixt SE	Stk	3.913	EUR 83,10	325.170,30	0,09
<b>Hongkong</b>					<b>1.967.621,85</b>	<b>0,55</b>
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	162.400	HKD 9,80	173.977,24	0,05
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	392.400	HKD 22,14	949.701,10	0,26
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	514.000	HKD 15,02	843.943,51	0,24
<b>Irland</b>					<b>4.829.937,32</b>	<b>1,35</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	4.675	USD 247,00	982.117,86	0,27
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	135.217	EUR 7,69	1.039.818,73	0,29
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stk	1.501	USD 129,02	164.711,06	0,05
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	2.465	USD 93,97	197.011,32	0,06
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	6.941	USD 414,38	2.446.278,35	0,68
<b>Italien</b>					<b>4.368.284,62</b>	<b>1,22</b>
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	13.739	EUR 19,97	274.367,83	0,08
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	38.948	EUR 12,61	491.134,28	0,14
IT0003027817	Iren SpA	Stk	220.405	EUR 2,59	570.848,95	0,16
IT0005282865	Reply SpA	Stk	5.744	EUR 120,40	691.577,60	0,19
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	30.547	EUR 14,46	441.709,62	0,12
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	17.650	EUR 63,91	1.128.011,50	0,31

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	42.659	EUR 18,07	770.634,84	0,22	
<b>Japan</b>						<b>9.025.520,17</b>	<b>2,52</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	6.300	JPY 14.650,00	530.881,79	0,15	
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	9.300	JPY 3.695,00	197.659,21	0,06	
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	Stk	33.100	JPY 4.243,00	807.831,31	0,23	
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	64.600	JPY 3.500,00	1.300.529,52	0,36	
JP3754500001	Japan Lifeline Co. Ltd.	Stk	19.200	JPY 1.507,00	166.430,97	0,05	
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	10.500	JPY 4.300,00	259.703,26	0,07	
JP3966600003	Life Corp.	Stk	42.400	JPY 2.527,00	616.297,99	0,17	
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	55.000	JPY 2.961,00	936.743,63	0,26	
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	7.900	JPY 3.035,00	137.913,07	0,04	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	18.700	JPY 4.739,00	509.739,12	0,14	
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	12.200	JPY 2.226,00	156.208,49	0,04	
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	30.400	JPY 2.100,00	367.208,34	0,10	
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	22.900	JPY 2.599,00	342.342,97	0,10	
JP3355000005	Shibaura Mechatronics Corp.	Stk	4.900	JPY 13.080,00	368.657,84	0,10	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	103.200	JPY 1.395,00	828.082,41	0,23	
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	30.200	JPY 4.218,00	732.711,78	0,21	
JP3595070008	Tosei Corp.	Stk	9.600	JPY 3.480,00	192.163,16	0,05	
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	13.300	JPY 2.952,00	225.833,13	0,06	
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co.	Stk	28.200	JPY 2.149,00	348.582,18	0,10	
<b>Neuseeland</b>						<b>357.152,21</b>	<b>0,10</b>
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	Stk	67.773	NZD 10,68	357.152,21	0,10	
<b>Norwegen</b>						<b>3.935.546,81</b>	<b>1,10</b>
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Stk	63.422	NOK 47,65	257.294,85	0,07	
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	298.003	NOK 68,20	1.730.347,22	0,48	
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Stk	17.844	NOK 495,00	752.013,54	0,21	
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	38.378	NOK 366,00	1.195.891,20	0,34	
<b>Portugal</b>						<b>344.086,30</b>	<b>0,10</b>
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	458.415	EUR 0,75	344.086,30	0,10	
<b>Spanien</b>						<b>1.723.884,72</b>	<b>0,48</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	71.810	EUR 16,30	1.170.143,95	0,33	
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	100.149	EUR 4,03	403.800,77	0,11	
ES0183746314	Vidrala SA	Stk	1.666	EUR 90,00	149.940,00	0,04	
<b>Schweden</b>						<b>1.736.816,01</b>	<b>0,48</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	25.306	SEK 133,70	305.783,05	0,08	
SE0010468116	Arjo AB Class B	Stk	71.157	SEK 32,92	211.707,36	0,06	
SE0007666110	Attendo AB	Stk	50.683	SEK 69,70	319.266,67	0,09	
SE0014504817	Loomis AB	Stk	12.823	SEK 402,20	466.111,92	0,13	
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	85.987	SEK 55,84	433.947,01	0,12	
<b>Schweiz</b>						<b>3.946.445,09</b>	<b>1,10</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	2.438	CHF 57,26	149.133,49	0,04	
CH1425684714	Aryzta AG	Stk	3.648	CHF 65,00	253.313,50	0,07	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	21.527	CHF 99,20	2.281.315,36	0,64	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	3.718	CHF 255,80	1.016.014,88	0,28	
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	1.718	CHF 134,40	246.667,86	0,07	
<b>Niederlande</b>						<b>3.012.899,18</b>	<b>0,84</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	1.762	EUR 824,60	1.452.945,20	0,41	
NL0010583399	Corbion NV	Stk	14.009	EUR 16,25	227.646,25	0,06	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	73.135	EUR 7,91	578.497,85	0,16	
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	13.793	EUR 37,28	514.203,04	0,14	
NL0011821392	Signify NV	Stk	10.574	EUR 22,66	239.606,84	0,07	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>8.574.373,47</b>	<b>2,39</b>
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	67.540	GBP 6,98	539.211,59	0,15	
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	242.568	GBP 2,22	617.036,75	0,17	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	64.005	GBP 15,33	1.122.273,73	0,31	
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	19.646	GBP 16,76	376.609,17	0,11	
GB0004270301	Hill & Smith PLC	Stk	5.676	GBP 20,31	131.883,88	0,04	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB00B1V9NW54	Hilton Food Group PLC	Stk	23.328	GBP	6,59	175.835,14	0,05
BMG5361W1047	Lancashire Holdings Ltd.	Stk	25.019	GBP	6,68	191.156,53	0,05
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	7.006	GBP	74,95	600.598,87	0,17
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	948.814	GBP	0,83	902.047,40	0,25
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	194.639	GBP	5,19	1.154.307,10	0,32
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	105.103	GBP	5,61	673.803,83	0,19
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	9.725	GBP	54,96	611.334,74	0,17
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	228.735	GBP	4,39	1.149.530,74	0,32
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	45.987	GBP	6,25	328.744,00	0,09
<b>USA</b>					<b>135.786.734,20</b>	<b>37,87</b>	
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	10.511	USD	133,11	1.189.980,27	0,33
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	3.298	USD	223,16	625.967,87	0,17
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	798	USD	359,42	243.944,02	0,07
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	73.455	USD	8,79	549.155,43	0,15
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	Stk	4.413	USD	153,55	576.326,77	0,16
US0090661010	Airbnb, Inc.	Stk	6.577	USD	122,92	687.599,31	0,19
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	18.677	USD	244,05	3.876.778,35	1,08
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	12.091	USD	244,36	2.512.912,57	0,70
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	25.548	USD	222,17	4.827.556,48	1,35
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	7.942	USD	28,52	192.647,97	0,05
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	39.131	USD	254,43	8.467.872,41	2,36
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	11.229	USD	204,95	1.957.375,04	0,55
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	1.620	USD	712,36	981.520,97	0,27
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	31.624	USD	28,07	754.995,31	0,21
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	6.232	USD	322,03	1.706.902,91	0,48
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	Stk	9.543	USD	26,06	211.516,56	0,06
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	10.133	USD	97,04	836.322,67	0,23
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	11.717	USD	327,90	3.267.705,34	0,91
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	6.447	USD	237,63	1.302.998,69	0,36
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	Stk	1.592	USD	96,12	130.149,31	0,04
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	8.270	USD	154,57	1.087.215,81	0,30
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	14.197	USD	22,36	269.993,57	0,08
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	7.756	USD	19,55	128.964,33	0,04
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	19.207	USD	90,51	1.478.567,45	0,41
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	6.920	USD	39,52	232.599,12	0,07
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	7.073	USD	67,08	403.535,51	0,11
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	54.908	USD	31,49	1.470.595,82	0,41
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	1.473	USD	801,80	1.004.509,02	0,28
US12618T1051	CRA International, Inc.	Stk	1.715	USD	205,22	299.342,82	0,08
US1263491094	CSG Systems International, Inc.	Stk	2.424	USD	64,78	133.554,52	0,04
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	3.822	USD	145,26	472.195,41	0,13
US23834J2015	Dave, Inc.	Stk	773	USD	210,87	138.637,06	0,04
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	6.028	USD	66,46	340.736,47	0,10
US2600031080	Dover Corp.	Stk	5.566	USD	166,64	788.873,74	0,22
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	23.761	USD	49,32	996.719,20	0,28
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	11.223	USD	272,91	2.605.034,34	0,73
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	12.825	USD	77,19	841.983,26	0,24
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	2.118	USD	726,51	1.308.737,64	0,37
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	1.136	USD	640,63	618.971,49	0,17
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	2.615	USD	125,87	279.949,03	0,08
US29275Y1029	EnerSys	Stk	10.702	USD	111,15	1.011.717,95	0,28
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	1.054	USD	154,50	138.501,39	0,04
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	68.458	USD	44,27	2.577.619,27	0,72
US3156161024	F5, Inc.	Stk	2.529	USD	322,66	694.031,21	0,19
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	2.476	USD	225,00	473.825,25	0,13
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	3.562	USD	84,65	256.451,90	0,07
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	12.708	USD	66,68	720.705,50	0,20
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	11.008	USD	73,09	684.307,70	0,19
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	14.829	USD	42,17	531.863,89	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	5.249 USD	112,62	502.779,01	0,14
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	2.631 USD	143,52	321.157,68	0,09
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	10.126 USD	217,87	1.876.378,28	0,52
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	2.900 USD	179,11	441.776,77	0,12
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	10.809 USD	132,25	1.215.811,48	0,34
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	475 USD	420,92	170.050,62	0,05
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	11.439 USD	49,50	481.590,93	0,13
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	1.719 USD	630,56	921.907,47	0,26
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	15.265 USD	121,13	1.572.655,39	0,44
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	3.361 USD	310,62	887.938,67	0,25
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	1.418 USD	694,69	837.823,08	0,23
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	1.696 USD	439,22	633.567,65	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	7.179 USD	181,62	1.108.951,79	0,31
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	3.909 USD	315,69	1.049.570,31	0,29
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	3.253 USD	173,28	479.421,54	0,13
US4824801009	KLA Corp.	Stk	1.580 USD	1.064,13	1.430.002,56	0,40
US5006432000	Korn Ferry	Stk	26.971 USD	70,17	1.609.657,83	0,45
US5010441013	Kroger Co.	Stk	12.369 USD	66,43	698.849,86	0,20
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	22.770 USD	131,09	2.538.736,55	0,71
US5341871094	Lincoln National Corp.	Stk	3.769 USD	40,46	129.699,13	0,04
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	5.400 USD	85,20	391.307,70	0,11
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	7.278 USD	568,14	3.516.838,78	0,98
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	15.907 USD	116,88	1.581.297,28	0,44
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	4.266 USD	78,58	285.113,59	0,08
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	37.418 USD	28,44	905.097,16	0,25
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	6.135 USD	163,90	855.221,40	0,24
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	24.814 USD	514,60	10.860.544,53	3,03
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	16.889 USD	66,96	961.843,52	0,27
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	5.412 USD	34,70	159.724,78	0,04
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	3.559 USD	454,18	1.374.804,78	0,38
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	5.421 USD	100,27	462.312,32	0,13
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	30.020 USD	25,34	646.997,11	0,18
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	24.111 USD	38,69	793.412,42	0,22
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	77.183 USD	181,85	11.937.681,88	3,33
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	12.093 USD	41,78	429.721,94	0,12
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	5.192 USD	282,76	1.248.641,31	0,35
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	700 USD	218,17	129.890,72	0,04
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	16.276 USD	69,68	964.585,80	0,27
US7055731035	Pegasystems, Inc.	Stk	7.218 USD	58,59	359.687,56	0,10
US70805E1091	Pennant Group, Inc.	Stk	7.593 USD	25,18	162.612,59	0,05
US71363P1066	Perdoceo Education Corp.	Stk	8.397 USD	37,53	268.032,69	0,07
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	21.572 USD	23,85	437.586,42	0,12
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	8.535 USD	32,86	238.537,20	0,07
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	9.665 USD	165,30	1.358.813,19	0,38
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	9.643 USD	36,44	298.865,36	0,08
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	7.584 USD	245,10	1.580.981,09	0,44
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	1.071 USD	940,85	857.027,78	0,24
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	1.113 USD	109,45	103.608,64	0,03
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	Stk	9.955 USD	138,88	1.175.888,15	0,33
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	16.657 USD	73,32	1.038.733,85	0,29
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	4.708 USD	201,20	805.655,68	0,22
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	8.047 USD	443,21	3.033.392,39	0,85
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	815 USD	462,04	320.274,40	0,09
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	2.185 USD	237,96	442.222,10	0,12
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	1.224 USD	276,50	287.846,93	0,08
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	2.382 USD	553,71	1.121.783,80	0,31
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	1.113 USD	345,18	326.757,70	0,09
US91529Y1064	Unum Group	Stk	30.193 USD	77,42	1.988.128,61	0,55
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	15.791 USD	19,01	255.315,27	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	6.609	USD 293,00	1.646.980,33	0,46
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.		Stk	29.478	USD 43,25	1.084.349,21	0,30
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	11.383	USD 103,08	997.967,01	0,28
US9497461015	Wells Fargo & Co.		Stk	7.479	USD 84,65	538.462,59	0,15
US9581021055	Western Digital Corp.		Stk	11.278	USD 116,74	1.119.790,61	0,31
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	8.918	USD 83,60	634.101,51	0,18
<b>Obligationen</b>						<b>160.294.778,83</b>	<b>44,70</b>
<b>Österreich</b>						<b>2.061.562,85</b>	<b>0,57</b>
AT0000A3HGDO	3.2500 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/33	EUR	500,0	% 100,01	500.073,05	0,14
AT0000A32562	4.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.500,0	% 104,10	1.561.489,80	0,43
<b>Belgien</b>						<b>7.772.136,90</b>	<b>2,17</b>
BE6344187966	3.8750 %	Belfius Bank SA EUR MTN 23/28	EUR	1.500,0	% 103,45	1.551.766,95	0,43
BE6352762387	3.6250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/30	EUR	1.500,0	% 103,37	1.550.529,45	0,43
BE6349118800	3.7500 %	Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	2.100,0	% 100,92	2.119.228,02	0,59
BE0390246156	3.6250 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	300,0	% 100,17	300.498,60	0,09
BE0002951326	4.3750 %	KBC Group NV EUR MTN 23/31	EUR	2.100,0	% 107,15	2.250.113,88	0,63
<b>Dänemark</b>						<b>6.771.109,21</b>	<b>1,89</b>
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	400,0	% 99,54	398.165,08	0,11
XS2941605409	1.0000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	200,0	% 100,80	201.599,74	0,06
XS3078534008	3.5000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/33	EUR	900,0	% 100,64	905.747,67	0,25
XS2573569576	4.1250 %	Danske Bank AS EUR FLR-Notes 23/31	EUR	2.200,0	% 105,14	2.312.970,44	0,65
XS2986724644	3.6250 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.550,0	% 101,87	1.579.010,73	0,44
XS2820455678	3.2500 %	Novo Nordisk AS EUR MTN 24/31	EUR	1.350,0	% 101,75	1.373.615,55	0,38
<b>Finnland</b>						<b>3.842.327,83</b>	<b>1,07</b>
XS2695011978	4.0000 %	Elisa OYJ EUR MTN 23/29	EUR	900,0	% 103,51	931.609,98	0,26
XS2723860990	4.8750 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 23/34	EUR	350,0	% 105,23	368.291,95	0,10
XS2828791074	4.1250 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 24/35	EUR	200,0	% 103,31	206.616,88	0,06
XS2927515598	3.0000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 24/31	EUR	2.000,0	% 99,46	1.989.236,60	0,55
XS2886143770	3.3750 %	UPM-Kymmene OYJ EUR MTN 24/34	EUR	350,0	% 99,02	346.572,42	0,10
<b>Frankreich</b>						<b>16.458.777,09</b>	<b>4,59</b>
FR001400QB37	3.3750 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	2.500,0	% 101,38	2.534.478,50	0,71
FR001400H9B5	4.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	2.000,0	% 104,80	2.096.000,00	0,58
FR0014007LL3	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	700,0	% 97,46	682.232,81	0,19
XS2796609787	3.3750 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0	% 101,74	1.017.407,70	0,28
FR001400F620	5.2500 %	CNP Assurances SA EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0	% 108,06	216.128,00	0,06
FR0014010IN9	3.6250 %	Covivio SA EUR MTN 25/34	EUR	700,0	% 98,45	689.135,09	0,19
FR0014005J14	0.5000 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.200,0	% 93,39	1.120.736,52	0,31
FR001400PU35	3.4810 %	Danone SA EUR MTN 24/30	EUR	2.000,0	% 102,53	2.050.610,20	0,57
FR001400YP56	3.4380 %	Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	400,0	% 100,95	403.819,24	0,11
FR0013322989	1.6250 %	Gecina SA EUR MTN 18/30	EUR	700,0	% 95,32	667.272,06	0,19
FR00140106Z3	3.3750 %	RCI Banque SA EUR MTN 25/30	EUR	700,0	% 99,82	698.718,51	0,20
FR001400F703	3.1250 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/29	EUR	700,0	% 101,53	710.737,58	0,20
FR001400IUJ1	3.5000 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	1.300,0	% 102,07	1.326.872,56	0,37
FR001400KZQ1	4.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/29	EUR	600,0	% 105,37	632.218,50	0,18
FR001400YRU1	1.0000 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0	% 102,21	511.025,25	0,14
FR0014010IP4	3.3240 %	Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	1.100,0	% 100,13	1.101.384,57	0,31
<b>Deutschland</b>						<b>5.082.138,07</b>	<b>1,42</b>
DE000CZ45ZY0	4.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/37	EUR	700,0	% 101,25	708.723,12	0,20
DE000CZ439B6	5.2500 %	Commerzbank AG EUR FLR-Notes 23/29	EUR	500,0	% 106,01	530.050,70	0,15
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	200,0	% 100,76	201.528,10	0,06
XS2527319979	3.2790 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 22/31	EUR	800,0	% 100,53	804.246,08	0,22
XS2615183501	3.7220 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 23/30	EUR	900,0	% 102,94	926.463,33	0,26
XS2919680236	3.7320 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/35	EUR	400,0	% 99,62	398.488,84	0,11
XS2221845683	1.2500 %	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	1.700,0	% 88,98	1.512.637,90	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Irland</b>					<b>8.344.418,21</b>	<b>2,33</b>
XS2343340852	0.5000 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	900,0 %	97,89	881.001,00	0,25
XS2823235085	4.6250 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 24/35	EUR	500,0 %	104,31	521.559,25	0,15
XS2555925218	5.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.350,0 %	106,94	1.443.741,57	0,40
XS3027988933	3.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.100,0 %	102,11	1.123.222,43	0,31
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.550,0 %	108,27	1.678.162,99	0,47
XS3074495790	3.6250 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	250,0 %	101,53	253.818,65	0,07
XS2576362839	4.8750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-Notes 23/28	EUR	950,0 %	104,12	989.163,94	0,28
XS2797546624	4.2500 % Permanent TSB Group Holdings PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.400,0 %	103,84	1.453.748,38	0,40
<b>Italien</b>					<b>25.139.041,37</b>	<b>7,01</b>
XS2579284469	3.8750 % ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	2.300,0 %	103,52	2.380.989,90	0,66
IT0005611253	3.8750 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.100,0 %	102,82	1.130.980,18	0,32
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	750,0 %	100,22	751.672,95	0,21
XS2056491587	2.1240 % Generali EUR MTN 19/30	EUR	1.200,0 %	95,82	1.149.839,88	0,32
XS2747596315	3.5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	2.550,0 %	101,61	2.590.932,60	0,72
XS2987793150	3.3750 % Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	1.950,0 %	101,53	1.979.884,53	0,55
XS2592650373	5.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.150,0 %	103,37	1.188.725,10	0,33
XS2545759099	5.2500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/30	EUR	1.600,0 %	109,52	1.752.340,16	0,49
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 24/30	EUR	2.300,0 %	103,04	2.369.848,24	0,66
XS2752472436	3.8750 % Iren SpA EUR MTN 24/32	EUR	2.550,0 %	103,08	2.628.639,45	0,73
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	2.700,0 %	104,08	2.810.205,36	0,78
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0 %	104,09	312.276,33	0,09
XS2655852726	3.8750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0 %	103,25	2.064.905,40	0,58
XS2209023402	0.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR Notes 20/32	EUR	700,0 %	84,91	594.396,53	0,17
XS2360310044	0.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	200,0 %	94,96	189.915,08	0,05
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.200,0 %	103,62	1.243.489,68	0,35
<b>Japan</b>					<b>2.167.146,18</b>	<b>0,60</b>
XS2197348597	1.0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/29	EUR	900,0 %	93,41	840.703,23	0,23
XS2197349645	1.3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EUR Notes 20/32	EUR	1.500,0 %	88,43	1.326.442,95	0,37
<b>Luxemburg</b>					<b>5.393.266,86</b>	<b>1,50</b>
XS2351301499	0.7500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	500,0 %	95,03	475.147,95	0,13
XS2401704189	1.2500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0 %	91,80	1.101.572,52	0,31
XS2238792175	0.7500 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 20/32	EUR	1.200,0 %	84,98	1.019.746,32	0,28
XS2535308634	3.1250 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 22/31	EUR	500,0 %	100,13	500.630,35	0,14
XS2187529180	1.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0 %	89,33	1.250.560,08	0,35
XS2485265214	3.1250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 22/31	EUR	1.050,0 %	99,58	1.045.609,64	0,29
<b>Norwegen</b>					<b>7.289.497,11</b>	<b>2,03</b>
XS2534985523	3.1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.350,0 %	100,81	1.360.886,13	0,38
XS2698148702	4.6250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	940,0 %	105,60	992.613,40	0,27
XS2950722616	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0 %	100,40	903.563,55	0,25
XS2977974927	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	600,0 %	100,82	604.900,44	0,17
XS3038553353	3.7500 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	450,0 %	101,30	455.854,82	0,13
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	1.500,0 %	102,58	1.538.735,85	0,43



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	1.350,0 %	106,14	1.432.942,92	0,40
<b>Portugal</b>						<b>833.413,71</b>	<b>0,23</b>
PTEDP4OM0025	5.9430 %	EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	300,0 %	106,15	318.453,06	0,09
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	500,0 %	102,99	514.960,65	0,14
<b>Spanien</b>						<b>14.858.589,79</b>	<b>4,14</b>
XS2545206166	4.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/29	EUR	500,0 %	106,25	531.267,00	0,15
XS2790910272	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 24/31	EUR	1.600,0 %	102,90	1.646.321,28	0,46
XS3168187576	3.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	900,0 %	100,62	905.546,16	0,25
XS2598331242	5.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0 %	106,01	636.074,64	0,18
XS2782109016	4.2500 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.100,0 %	104,83	1.153.171,36	0,32
XS2947089012	3.5000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	200,0 %	101,90	203.798,68	0,06
XS2357417257	0.6250 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	2.500,0 %	94,53	2.363.371,00	0,66
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	2.800,0 %	101,85	2.851.827,44	0,79
XS3103589670	3.3750 %	CaixaBank SA EUR MTN 25/35	EUR	1.200,0 %	99,27	1.191.207,84	0,33
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	2.200,0 %	101,71	2.237.639,36	0,62
XS2722162315	4.1830 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0 %	103,49	1.138.365,03	0,32
<b>Schweden</b>						<b>8.605.093,44</b>	<b>2,40</b>
XS2932080851	3.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 24/31	EUR	1.500,0 %	99,91	1.498.668,00	0,42
XS2930111096	3.6250 %	Svenska Handelsbanken AB EUR FLR-MTN 24/36	EUR	300,0 %	100,67	301.995,15	0,09
XS2572496623	4.2500 %	Swedbank AB EUR MTN 23/28	EUR	900,0 %	104,59	941.272,29	0,26
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank AB EUR MTN 23/30	EUR	2.000,0 %	106,44	2.128.717,00	0,59
XS2930571174	2.8750 %	Swedbank AB EUR MTN 24/29	EUR	1.850,0 %	100,16	1.853.041,59	0,52
XS2082429890	1.3750 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 20/81	EUR	1.200,0 %	99,19	1.190.232,36	0,33
XS2443749648	2.7500 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 22/83	EUR	700,0 %	98,74	691.167,05	0,19
<b>Niederlande</b>						<b>30.353.443,53</b>	<b>8,47</b>
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 21/29	EUR	2.400,0 %	91,31	2.191.512,96	0,61
XS3083189319	2.7500 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/29	EUR	700,0 %	100,38	702.692,41	0,20
XS3009603831	3.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/31	EUR	500,0 %	100,72	503.601,05	0,14
XS2913310095	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 24/34	EUR	800,0 %	97,57	780.586,32	0,22
XS3065239702	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 25/33	EUR	700,0 %	98,16	687.137,08	0,19
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	1.600,0 %	101,99	1.631.870,72	0,46
XS2993380885	3.2500 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	1.550,0 %	99,00	1.534.574,71	0,43
XS2473687106	2.2500 %	ASML Holding NV EUR Notes 22/32	EUR	3.100,0 %	97,27	3.015.348,92	0,84
XS2694995163	3.6250 %	ASR Nederland NV EUR Notes 23/28	EUR	2.600,0 %	102,87	2.674.743,24	0,75
XS2390530330	0.6250 %	CTP NV EUR MTN 21/26	EUR	1.800,0 %	98,11	1.765.971,54	0,49
XS3017990048	3.6250 %	CTP NV EUR Notes 25/31	EUR	550,0 %	100,48	552.619,49	0,15
XS2232115423	1.0000 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 20/32	EUR	1.100,0 %	86,04	946.448,03	0,26
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 24/33	EUR	550,0 %	100,94	555.165,05	0,16
XS3171594636	3.5000 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	950,0 %	99,42	944.480,98	0,26
XS2542914986	3.8750 %	EDP Finance BV EUR MTN 22/30	EUR	1.150,0 %	103,65	1.191.967,53	0,33
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	2.400,0 %	102,26	2.454.230,88	0,69
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding NV EUR MTN 24/36	EUR	1.550,0 %	100,03	1.550.454,62	0,43
XS2941482569	1.0000 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.100,0 %	100,71	1.107.761,93	0,31
XS2486270858	6.0000 %	Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0 %	106,19	212.370,60	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2824778075	1.0000 %	Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0 %	104,69	471.097,08	0,13
XS2388449758	0.5000 %	Nationale-Niederlanden Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0 %	94,33	1.792.356,07	0,50
XS2910502470	4.2500 %	NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	900,0 %	103,23	929.104,47	0,26
XS2771494940	3.5000 %	Ren Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	1.000,0 %	101,39	1.013.865,20	0,28
XS2813211617	3.5640 %	Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/44	EUR	500,0 %	96,55	482.747,25	0,14
XS2591848192	3.5000 %	Unilever Finance Netherlands BV EUR Notes 23/35	EUR	650,0 %	101,65	660.735,40	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>9.199.714,56</b>	<b>2,57</b>
XS2868171229	3.5000 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.500,0 %	102,14	1.532.167,65	0,43
XS2659226943	5.8180 %	National Grid Electricity Distribution South West PLC GBP MTN 23/41	GBP	450,0 %	96,89	498.715,55	0,14
XS2575973776	3.8750 %	National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	900,0 %	103,16	928.417,86	0,26
XS2871577115	3.6730 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.500,0 %	102,53	1.537.985,40	0,43
XS2894895684	3.3750 %	Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 24/32	EUR	1.350,0 %	100,15	1.351.966,14	0,38
XS2675685700	4.0000 %	SSE PLC EUR MTN 23/31	EUR	1.900,0 %	104,32	1.982.167,78	0,55
XS3022397460	3.8640 %	Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.300,0 %	101,90	1.324.674,39	0,37
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	50,0 %	76,27	43.619,79	0,01
<b>USA</b>						<b>6.123.102,12</b>	<b>1,71</b>
XS2075937370	0.6250 %	Eli Lilly & Co. EUR Notes 19/31	EUR	1.600,0 %	87,30	1.396.777,44	0,39
XS2941363553	3.2500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	800,0 %	99,66	797.241,12	0,22
XS2892321501	3.6500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	1.550,0 %	99,64	1.544.484,64	0,43
XS3185369371	2.9500 %	Medtronic, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	300,0 %	100,11	300.320,46	0,09
XS2894931588	4.0610 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	2.050,0 %	101,67	2.084.278,46	0,58
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>2.397.058,82</b>	<b>0,67</b>
<b>Frankreich</b>						<b>341.152,80</b>	<b>0,10</b>
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	10.401 EUR	32,80	341.152,80	0,10
<b>USA</b>						<b>2.055.906,02</b>	<b>0,57</b>
US03027X1000		American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	10.930 USD	194,55	1.808.574,65	0,50
US29444U7000		Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	372 USD	781,72	247.331,37	0,07
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>355.009.885,48</b>	<b>99,01</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.350.854,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.350.854,00</b>	<b>0,38</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.182.143,94	0,33
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			168.710,06	0,05
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.350.854,00</b>	<b>0,38</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-19.580,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-19.580,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-19.580,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-59 EUR	128,61	-19.580,00	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-19.580,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>2.204.859,63</b>	<b>0,61</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>358.546.019,11</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	109,73	105,10	94,95
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	95,30	90,02	79,89
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	103,97	99,58	89,97
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	110,63	104,79	93,18
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	1.114,10	1.041,54	914,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	1.066,63	1.013,00	907,20
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	987,07	921,66	808,71
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	119,92	112,67	99,55
Aktienumlauf in Stück		3.115.840	2.264.329	2.193.634
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UBY/ISIN: LU2364421284	3.237	2.910	2.816
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UBZ/ISIN: LU2364421367	848.141	5.190	988
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB2/ISIN: LU2364421441	2.099.204	2.077.077	1.994.222
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJX/ISIN: LU2514905038	4.394	255	10
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C UB3/ISIN: LU2364421524	23.873	22.192	18.621
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C UB4/ISIN: LU2364421797	501	494	507
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M84/ISIN: LU2334261059	17.424	15.826	16.943
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 9N4/ISIN: LU2425618134	119.066	140.385	159.527
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		358,5	261,7	226,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	40,15
Niederlande	9,31
Italien	8,23
Frankreich	4,99
Vereinigtes Königreich	4,96
Spanien	4,62
Irland	3,68
Norwegen	3,13
Japan	3,12
Schweden	2,88
Belgien	2,31
Sonstige Länder	11,63
Sonstige Vermögenswerte	0,99
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	4.743.693,35
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	46.729,06
- negativer Zinssatz	-999,72
Dividenden	2.824.133,16
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	28.377,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.641.932,94</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-149.044,09
Pauschalvergütung	-4.969.267,01
Sonstige Kosten	-92.290,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.210.601,24</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.431.331,70</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	12.260.892,75
- Finanztermingeschäften	46.636,97
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-2.539.309,25
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>12.199.552,17</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.742.247,81
- Finanztermingeschäften	9.560,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-2.820,97
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18.948.539,01</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 328.350.938,36)	355.009.885,48
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.350.854,00
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.425.310,87
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	265.979,41
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	6.272,15
- Wertpapiergeschäften	149.656,50
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	113.760,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>359.321.718,41</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-134.513,68
- Wertpapiergeschäften	-149.097,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-472.508,62
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-19.580,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-775.699,30</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>358.546.019,11</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	261.655.964,60
Mittelzuflüsse	103.524.894,25
Mittelrückflüsse	-22.525.248,43
Ausschüttung	-3.058.130,32
Betriebsergebnis	18.948.539,01
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>358.546.019,11</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.264.329
- ausgegeben	984.557
- zurückgenommen	-133.046
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.115.840</b>

# Allianz Capital Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>334.071.957,04</b>	<b>98,85</b>
<b>Aktien</b>					<b>102.619.139,40</b>	<b>30,37</b>
<b>Österreich</b>					<b>887.571,85</b>	<b>0,26</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	1.669	EUR 59,90	99.973,10	0,03
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	1.058	EUR 112,80	119.342,40	0,04
AT0000743059	OMV AG	Stk	5.995	EUR 45,58	273.252,10	0,08
AT0000609607	Porr AG	Stk	2.841	EUR 28,65	81.394,65	0,02
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	8.155	EUR 12,60	102.753,00	0,03
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	7.090	EUR 29,74	210.856,60	0,06
<b>Belgien</b>					<b>644.714,38</b>	<b>0,19</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	Stk	8.294	EUR 50,42	418.183,48	0,12
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	3.070	EUR 38,55	118.348,50	0,04
BE0003739530	UCB SA	Stk	472	EUR 229,20	108.182,40	0,03
<b>Dänemark</b>					<b>3.822.767,08</b>	<b>1,13</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	28.412	DKK 93,40	355.490,82	0,11
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	5.670	DKK 741,60	563.290,59	0,17
DK0060448595	Coloplast AS Class B	Stk	6.149	DKK 545,80	449.591,13	0,13
DK0060079531	DSV AS	Stk	6.611	DKK 1.270,00	1.124.735,99	0,33
DK0061804770	H Lundbeck AS	Stk	16.164	DKK 46,24	100.125,89	0,03
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	26.896	DKK 341,25	1.229.532,66	0,36
<b>Finnland</b>					<b>671.917,69</b>	<b>0,20</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	2.805	EUR 69,25	194.246,25	0,06
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	18.140	EUR 3,99	72.306,04	0,02
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	6.246	EUR 64,90	405.365,40	0,12
<b>Frankreich</b>					<b>15.909.829,37</b>	<b>4,71</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	1.018	EUR 175,22	178.373,96	0,05
FR0004125920	Amundi SA	Stk	2.627	EUR 67,25	176.665,75	0,05
FR0000120628	AXA SA	Stk	10.689	EUR 40,39	431.728,71	0,13
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	13.053	EUR 77,67	1.013.826,51	0,30
FR0000125338	Capgemini SE	Stk	1.051	EUR 121,70	127.906,70	0,04
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	11.348	EUR 30,44	345.433,12	0,10
FR0000120644	Danone SA	Stk	1.587	EUR 73,18	116.136,66	0,03
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	34.169	EUR 28,19	963.224,11	0,29
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	4.970	EUR 108,20	537.754,00	0,16
FR0010208488	Engie SA	Stk	42.639	EUR 18,14	773.471,46	0,23
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	2.997	EUR 155,90	467.232,30	0,14
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	673	EUR 2.095,00	1.409.935,00	0,42
FR0000073298	IPSOS SA	Stk	3.213	EUR 37,82	121.515,66	0,04
FR0010307819	Legrand SA	Stk	6.798	EUR 142,85	971.094,30	0,29
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	4.716	EUR 363,15	1.712.615,40	0,51
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	2.914	EUR 521,00	1.518.194,00	0,45
FR0000133308	Orange SA	Stk	35.473	EUR 13,63	483.319,63	0,14
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	13.220	EUR 78,10	1.032.482,00	0,31
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	7.742	EUR 236,80	1.833.305,60	0,54
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	3.843	EUR 56,72	217.974,96	0,06
FR0000121220	Sodexo SA	Stk	3.623	EUR 53,25	192.924,75	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.501	EUR 159,10	238.809,10	0,07
FR0000051807	Teleperformance SE	Stk	259	EUR 63,10	16.342,90	0,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	2.797	EUR 51,67	144.520,99	0,04
FR0000125486	Vinci SA	Stk	7.558	EUR 117,10	885.041,80	0,26
<b>Deutschland</b>					<b>16.700.559,83</b>	<b>4,94</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	8.323	EUR 182,95	1.522.692,85	0,45
DE0008404005	Allianz SE	Stk	954	EUR 355,00	338.670,00	0,10
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	3.650	EUR 35,36	129.064,00	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	4.771	EUR 85,38	407.347,98	0,12
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	4.742	EUR 93,15	441.717,30	0,13
DE0005439004	Continental AG	Stk	7.156	EUR 56,12	401.594,72	0,12



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	3.067	EUR	226,00	693.142,00	0,21
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	9.941	EUR	38,10	378.752,10	0,11
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	33.647	EUR	28,69	965.332,43	0,29
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	12.874	EUR	43,80	563.881,20	0,17
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	9.894	EUR	62,00	613.428,00	0,18
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	316	EUR	254,20	80.327,20	0,02
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	470	EUR	189,25	88.947,50	0,03
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	4.916	EUR	63,00	309.708,00	0,09
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	2.856	EUR	109,60	313.017,60	0,09
DE0006083405	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	Stk	516	EUR	97,80	50.464,80	0,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	16.044	EUR	32,94	528.409,14	0,16
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	6.069	EUR	53,52	324.812,88	0,10
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	383	EUR	539,20	206.513,60	0,06
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	4.458	EUR	109,30	487.259,40	0,14
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	4.598	EUR	86,71	398.692,58	0,12
DE0007164600	SAP SE	Stk	19.173	EUR	225,85	4.330.222,05	1,28
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	1.785	EUR	191,80	342.363,00	0,10
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	8.483	EUR	104,80	889.018,40	0,26
DE0007236101	Siemens AG	Stk	6.000	EUR	227,35	1.364.100,00	0,40
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	5.196	EUR	99,90	519.080,40	0,15
DE000A2YN900	TeamViewer SE	Stk	1.393	EUR	8,62	12.000,70	0,00
<b>Hongkong</b>						<b>197.627,97</b>	<b>0,06</b>
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	16.590	GBP	10,42	197.627,97	0,06
<b>Irland</b>						<b>2.372.280,63</b>	<b>0,70</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	81.960	EUR	7,69	630.272,40	0,19
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	16.046	EUR	1,96	31.450,16	0,01
GB00B19NVL48	Experian PLC	Stk	17.378	GBP	37,02	735.832,47	0,22
IE0004927939	Kingsoan Group PLC (traded in Ireland)	Stk	4.973	EUR	70,40	350.099,20	0,10
IE0004927939	Kingspan Group PLC (traded in United Kingdom)	Stk	8.936	EUR	69,90	624.626,40	0,18
<b>Italien</b>						<b>5.024.243,69</b>	<b>1,49</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	144.556	EUR	2,18	315.710,30	0,09
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	24.668	EUR	12,61	311.063,48	0,09
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	23.819	EUR	9,38	223.326,94	0,07
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	Stk	6.942	EUR	13,62	94.550,04	0,03
IT0003128367	Enel SpA	Stk	28.366	EUR	7,95	225.509,70	0,07
NL0011585146	Ferrari NV	Stk	456	EUR	410,60	187.233,60	0,06
IT0001250932	Hera SpA	Stk	117.931	EUR	3,78	445.543,32	0,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	154.612	EUR	5,56	859.488,11	0,25
IT0003027817	Iren SpA	Stk	111.254	EUR	2,59	288.147,86	0,08
IT0005211237	Italgas SpA	Stk	58.003	EUR	7,72	447.783,16	0,13
IT0004931058	Maire SpA	Stk	4.431	EUR	12,66	56.096,46	0,02
IT0005043507	OVS SpA	Stk	5.925	EUR	4,12	24.422,85	0,01
IT0003796171	Poste Italiane SpA	Stk	2.963	EUR	20,14	59.674,82	0,02
IT0005282865	Reply SpA	Stk	2.405	EUR	120,40	289.562,00	0,09
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	10.574	EUR	14,46	152.900,04	0,04
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	15.848	EUR	63,91	1.012.845,68	0,30
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	1.682	EUR	18,07	30.385,33	0,01
<b>Luxemburg</b>						<b>648.767,66</b>	<b>0,19</b>
LU0569974404	Aperam SA	Stk	718	EUR	27,54	19.773,72	0,01
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	8.969	EUR	60,58	543.342,02	0,16
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	5.611	EUR	15,27	85.651,92	0,02
<b>Nonwegen</b>						<b>1.271.633,49</b>	<b>0,38</b>
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Stk	29.610	NOK	30,48	76.838,98	0,02
NO0010096985	Equinor ASA	Stk	11.605	NOK	246,30	243.353,62	0,07
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	65.806	NOK	68,20	382.100,95	0,12
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	18.271	NOK	366,00	569.339,94	0,17
<b>Portugal</b>						<b>252.009,80</b>	<b>0,07</b>
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	35.347	EUR	3,85	135.909,22	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
PTSON0AM0001	Sonae SPGS SA	Stk	87.557	EUR	1,33	116.100,58	0,03
<b>Südafrika</b>						<b>185.636,66</b>	<b>0,06</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	29.027	GBP	5,59	185.636,66	0,06
<b>Spanien</b>						<b>5.216.882,84</b>	<b>1,54</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	27.052	EUR	22,91	619.761,32	0,18
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	67.470	EUR	16,30	1.099.423,65	0,32
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	116.559	EUR	8,80	1.025.952,32	0,30
ES0113679I37	Bankinter SA	Stk	4.406	EUR	13,37	58.886,19	0,02
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	24.730	EUR	8,94	221.036,74	0,07
ES0130670112	Endesa SA	Stk	7.541	EUR	26,75	201.721,75	0,06
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	33.665	EUR	15,96	537.125,08	0,16
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	112.686	EUR	4,03	454.349,95	0,13
ES0116870314	Naturgy Energy Group SA	Stk	12.239	EUR	26,40	323.109,60	0,10
ES0173516115	Repsol SA	Stk	44.677	EUR	15,12	675.516,24	0,20
<b>Schweden</b>						<b>6.918.302,42</b>	<b>2,05</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	356	SEK	425,00	13.674,06	0,00
SE0009663826	Ambega AB	Stk	6.726	SEK	133,70	81.273,09	0,03
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	53.480	SEK	324,10	1.566.494,69	0,46
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	Stk	86.484	SEK	156,90	1.226.357,83	0,36
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	11.368	SEK	145,60	149.590,47	0,05
SE0015658109	Epiroc AB Class A	Stk	40.225	SEK	196,45	714.178,19	0,21
SE0014504817	Loomis AB	Stk	9.274	SEK	402,20	337.106,91	0,10
SE0025158629	Mycronic AB	Stk	15.240	SEK	211,70	291.584,42	0,09
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	8.765	SEK	214,60	169.996,56	0,05
SE0000667891	Sandvik AB	Stk	11.856	SEK	258,40	276.878,48	0,08
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	53.747	SEK	55,84	271.242,75	0,08
SE0000242455	Swedbank AB Class A	Stk	10.681	SEK	284,40	274.536,44	0,08
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	3.490	SEK	158,40	49.961,92	0,02
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	45.232	SEK	76,64	313.299,56	0,09
SE0000114837	Trekkeborg AB Class B	Stk	25.799	SEK	350,80	817.939,07	0,24
SE0000115446	Volvo AB Class B	Stk	15.008	SEK	268,50	364.187,98	0,11
<b>Schweiz</b>						<b>13.117.432,72</b>	<b>3,88</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	20.681	CHF	57,26	1.265.065,52	0,37
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	184	CHF	615,00	120.887,97	0,04
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	Stk	78	CHF	12.190,00	1.015.753,79	0,30
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	698	CHF	150,95	112.558,60	0,03
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	14.013	GBP	34,54	553.600,15	0,16
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	112	CHF	719,00	86.027,45	0,03
CH0360674466	Galenica AG	Stk	1.863	CHF	85,85	170.861,14	0,05
CH0010645932	Givaudan SA	Stk	105	CHF	3.188,00	357.600,20	0,11
CH0023868554	Implenia AG	Stk	1.757	CHF	66,00	123.881,32	0,04
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	1.179	CHF	67,00	84.387,62	0,02
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	3.660	CHF	87,06	340.400,27	0,10
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	22	CHF	521,00	12.244,77	0,00
CH0038863350	Nestle SA	Stk	9.526	CHF	72,26	735.357,75	0,22
CH0012005267	Novartis AG	Stk	17.094	CHF	99,20	1.811.529,93	0,54
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	1.065	CHF	1.046,00	1.190.067,06	0,35
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	5.505	CHF	255,80	1.504.346,93	0,44
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	863	CHF	285,00	262.751,86	0,08
CH0418792922	Sika AG	Stk	4.475	CHF	176,10	841.865,16	0,25
CH1175448666	Straumann Holding AG	Stk	3.272	CHF	84,98	297.043,58	0,09
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	3.337	CHF	134,40	479.121,45	0,14
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	9.273	CHF	32,90	325.916,46	0,10
CH0311864901	VAT Group AG	Stk	1.005	CHF	315,40	338.624,12	0,10
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	1.814	CHF	561,20	1.087.539,62	0,32
<b>Niederlande</b>						<b>10.809.115,47</b>	<b>3,20</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	750	EUR	1.354,40	1.015.800,00	0,30
NL0013267909	Akzo Nobel NV	Stk	1.097	EUR	59,68	65.468,96	0,02
NL0010832176	Argenx SE	Stk	314	EUR	621,80	195.245,20	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
NL0000334118	ASM International NV	Stk	352	EUR 514,60	181.139,20	0,05	
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	7.054	EUR 824,60	5.816.728,40	1,72	
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	3.427	EUR 127,30	436.257,10	0,13	
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	19.802	EUR 34,04	674.060,08	0,20	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	38.951	EUR 7,91	308.102,41	0,09	
NL0013654783	Prosus NV	Stk	9.859	EUR 59,80	589.568,20	0,17	
NL0015002CX3	QIAGEN NV	Stk	14.590	EUR 37,28	543.915,20	0,16	
NL0011821392	Signify NV	Stk	12.822	EUR 22,66	290.546,52	0,09	
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	6.078	EUR 113,90	692.284,20	0,21	
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>17.967.845,85</b>	<b>5,32</b>	
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	21.694	GBP 40,79	1.012.129,50	0,30	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	11.686	GBP 109,84	1.468.145,66	0,43	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	Stk	42.451	GBP 6,78	329.006,19	0,10	
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	83.115	GBP 3,84	364.860,73	0,11	
GB00B033F229	Centrica PLC	Stk	54.980	GBP 1,65	103.728,91	0,03	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	66.500	GBP 25,02	1.903.056,54	0,56	
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	7.754	GBP 26,58	235.734,70	0,07	
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	Stk	37.464	GBP 2,31	98.984,88	0,03	
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	137.535	GBP 1,40	220.076,51	0,07	
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	17.782	GBP 10,94	222.505,46	0,07	
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	26.054	GBP 2,22	66.275,34	0,02	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	59.332	GBP 15,33	1.040.336,61	0,31	
GB0004052071	Halma PLC	Stk	24.094	GBP 34,00	936.980,52	0,28	
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	6.579	GBP 16,76	126.117,87	0,04	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	59.385	GBP 10,46	710.207,21	0,21	
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	9.724	GBP 22,70	252.472,19	0,07	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	14.649	GBP 6,90	115.611,17	0,03	
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	9.492	GBP 90,36	981.017,36	0,29	
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	117.183	EUR 4,39	513.847,46	0,15	
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	320	GBP 46,65	17.074,36	0,01	
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	117.415	GBP 3,05	409.068,67	0,12	
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	1.023.742	GBP 0,83	973.282,23	0,29	
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	14.959	GBP 10,53	180.166,35	0,05	
GB00B8MPJY71	NatWest Group PLC	Stk	137.739	GBP 5,19	816.861,50	0,24	
GB0032089863	Next PLC	Stk	3.783	GBP 122,80	531.346,04	0,16	
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	22.627	GBP 5,61	145.059,22	0,04	
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	17.541	GBP 8,65	173.445,13	0,05	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	12.789	GBP 54,96	803.944,47	0,24	
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	7.782	GBP 35,27	313.934,78	0,09	
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	55.039	GBP 7,08	445.829,91	0,13	
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	33.423	GBP 10,88	415.926,95	0,12	
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC	Stk	47.233	GBP 1,84	99.539,03	0,03	
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	19.650	GBP 26,75	601.213,99	0,18	
GB00BWFGQN14	Spirax Group PLC	Stk	4.951	GBP 67,55	382.526,05	0,11	
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	97.542	GBP 4,39	490.207,13	0,15	
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	5.782	GBP 43,61	288.407,74	0,09	
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	5.785	GBP 27,04	178.917,49	0,05	
<b>Obligationen</b>					<b>231.247.629,97</b>	<b>68,42</b>	
<b>Australien</b>					<b>5.306.039,60</b>	<b>1,57</b>	
XS2294372169	0.6690 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	% 98,83	494.164,60	0,15
XS2986720907	3.7057 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	650,0	% 101,05	656.812,52	0,19
XS1750349190	1.1250 %	Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 18/28	EUR	500,0	% 97,03	485.151,20	0,14
XS2397077426	0.1250 %	Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	1.600,0	% 90,67	1.450.640,32	0,43
XS2265371042	0.3500 %	Macquarie Group Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0	% 94,90	948.992,60	0,28

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2450391581	0,6250 % National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0 %	97,71	1.270.278,36	0,38
<b>Österreich</b>					<b>1.257.209,46</b>	<b>0,37</b>
AT0000A2VXQ0	1,6250 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoes- terreich und Wien AG EUR Notes 22/29	EUR	1.300,0 %	96,71	1.257.209,46	0,37
<b>Belgien</b>					<b>8.404.355,38</b>	<b>2,49</b>
BE0002586643	0,8750 % BNP Paribas Fortis SA EUR MTN 18/28	EUR	1.300,0 %	96,27	1.251.463,59	0,37
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 21/31	EUR	900,0 %	85,70	771.288,84	0,23
BE0000363722	3,1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 25/35 S.103	EUR	2.000,0 %	98,70	1.973.979,80	0,59
BE0000352618	0,0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2031	EUR	3.000,0 %	84,85	2.545.380,00	0,75
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	900,0 %	85,36	768.258,72	0,23
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	1.100,0 %	99,45	1.093.984,43	0,32
<b>Kanada</b>					<b>6.176.588,72</b>	<b>1,83</b>
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0 %	102,01	1.224.098,64	0,36
XS2435787283	0,5000 % Province of Quebec EUR MTN 22/32	EUR	2.300,0 %	86,31	1.985.032,25	0,59
XS3077376047	3,2500 % Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	800,0 %	99,83	798.656,96	0,24
XS2531567753	2,3750 % Royal Bank of Canada EUR Notes 22/27	EUR	700,0 %	100,12	700.856,87	0,21
XS2432502008	0,5000 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	97,56	487.778,20	0,14
XS2461741212	0,8640 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	98,02	980.165,80	0,29
<b>Tschechische Republik</b>					<b>617.775,18</b>	<b>0,18</b>
XS2894908768	4,1250 % CEZ AS EUR MTN 24/31	EUR	600,0 %	102,96	617.775,18	0,18
<b>Dänemark</b>					<b>1.730.947,55</b>	<b>0,51</b>
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0 %	99,30	496.499,25	0,15
DK0009526998	0,7500 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	97,96	979.630,00	0,29
DK0030523030	3,6250 % Nykredit Realkredit AS EUR MTN 25/30	EUR	250,0 %	101,93	254.818,30	0,07
<b>Estland</b>					<b>900.655,92</b>	<b>0,27</b>
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	850,0 %	105,96	900.655,92	0,27
<b>Frankreich</b>					<b>47.100.734,96</b>	<b>13,94</b>
FR0013461688	0,5000 % Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 19/35	EUR	800,0 %	75,42	603.364,72	0,18
FR001400N7K2	3,0000 % Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 24/34	EUR	800,0 %	96,82	774.553,52	0,23
FR001400WPS3	3,6250 % Agence Francaise de Developpement EPIC EUR Notes 25/35	EUR	800,0 %	100,26	802.113,68	0,24
FR001400ZPA4	3,1250 % Agence France Locale EUR MTN 25/33	EUR	800,0 %	98,50	787.964,80	0,23
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	400,0 %	85,17	340.684,00	0,10
XS1824240136	2,5000 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 18/28	EUR	600,0 %	99,12	594.738,96	0,18
FR0013484458	0,5000 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	800,0 %	97,27	778.158,72	0,23
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	700,0 %	97,72	684.051,34	0,20
FR001400FOV4	3,8750 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.000,0 %	103,74	1.037.380,00	0,31
FR0013312501	1,6250 % BPCE SA EUR MTN 18/28	EUR	1.200,0 %	97,98	1.175.721,96	0,35
FR0013455540	0,5000 % BPCE SA EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	97,41	974.069,00	0,29
FR0013260361	1,0000 % BPCE SFH SA EUR MTN 17/29	EUR	1.300,0 %	94,41	1.227.290,74	0,36
FR001400Q6Q8	3,1250 % BPCE SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	800,0 %	99,83	798.634,48	0,24
FR001400X862	3,0000 % Bpifrance SACA EUR MTN 25/32	EUR	800,0 %	98,88	791.025,04	0,23
FR001400Z784	3,2500 % Bpifrance SACA EUR MTN 25/35	EUR	800,0 %	97,10	776.786,64	0,23
FR0014007RB1	0,4500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Bonds 22/32	EUR	800,0 %	85,68	685.401,68	0,20
FR001400A3H2	1,5000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/32	EUR	800,0 %	90,78	726.235,20	0,21

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400CVE3	2.7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0	97,57	1.951.492,60	0,58
FR0013534559	0.0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.000,0	86,73	867.286,20	0,26
FR001400XFS2	2.7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/32	EUR	600,0	98,87	593.201,52	0,17
FR001400FXU8	3.1250 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR Notes 23/33	EUR	500,0	100,12	500.613,45	0,15
FR001400XFB8	3.1250 % Caisse des Depots et Consignations EUR MTN 25/35	EUR	800,0	96,72	773.736,56	0,23
FR0013505260	2.6250 % Carrefour SA EUR MTN 20/27	EUR	1.200,0	100,31	1.203.713,16	0,36
FR0014006276	0.0100 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	95,30	1.238.946,15	0,37
XS2576245281	3.5000 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 23/29	EUR	600,0	102,40	614.406,90	0,18
FR001400PBM0	3.0000 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR Notes 24/32	EUR	800,0	100,16	801.274,72	0,24
FR0014000Y93	0.1250 % Credit Agricole SA EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	94,94	949.374,30	0,28
FR001400F7K2	4.0000 % Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	104,58	1.568.628,15	0,46
FR0013455813	0.5000 % Engie SA EUR MTN 19/30	EUR	700,0	88,31	618.189,67	0,18
FR0010070060	4.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	4.700,0	110,64	5.200.032,53	1,54
FR001400BKZ3	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	4.700,0	92,97	4.369.777,53	1,29
FR0000571218	5.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	1.300,0	110,15	1.431.937,00	0,42
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	1.400,0	83,66	1.171.239,86	0,35
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	96,37	481.870,60	0,14
FR0013482833	0.1250 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE EUR Notes 20/28	EUR	500,0	94,93	474.641,95	0,14
FR0013445137	0.0000 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA-DIR EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	95,43	1.908.641,40	0,56
XS1938381628	0.8750 % SNCF Reseau EUR MTN 19/29	EUR	1.800,0	94,34	1.698.034,68	0,50
FR0013448859	0.8750 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	800,0	92,03	736.229,52	0,22
FR0014006713	0.0100 % Societe Generale SFH SA EUR MTN 21/29	EUR	1.300,0	89,88	1.168.462,23	0,35
XS2290960520	1.6250 % TotalEnergies SE EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	700,0	96,67	676.663,47	0,20
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.150,0	98,63	1.134.264,09	0,34
FR0014001ZY9	0.1000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/34	EUR	800,0	75,91	607.251,68	0,18
FR001400YA95	3.3750 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 25/33	EUR	800,0	100,33	802.650,56	0,24
<b>Deutschland</b>					<b>12.951.163,03</b>	<b>3,83</b>
DE000A4DFUF0	3.8750 % Amprion GmbH EUR MTN 25/36	EUR	600,0	100,73	604.360,14	0,18
XS2411178630	1.3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	1.600,0	96,42	1.542.797,44	0,46
DE0001102606	1.7000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0	95,34	1.144.031,88	0,34
DE000BU2Z056	2.6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/35	EUR	800,0	99,07	792.599,92	0,23
DE000CZ439B6	5.2500 % Commerzbank AG EUR FLR-Notes 23/29	EUR	800,0	106,01	848.081,12	0,25
DE000CZ45YB1	3.0000 % Commerzbank AG EUR MTN 24/34	EUR	800,0	100,55	804.388,72	0,24
XS2082333787	0.3000 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	97,69	293.075,64	0,09
DE000A3829D0	4.1250 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/30	EUR	500,0	103,36	516.820,45	0,15
DE000A2GSP56	0.8750 % DZ HYP AG EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0	96,56	965.567,10	0,29
DE000A3825P2	2.7500 % DZ HYP AG EUR MTN 25/32	EUR	650,0	99,99	649.951,45	0,19
XS2101357072	0.7500 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0	96,24	962.388,20	0,28
XS2534891978	3.2500 % Knorr-Bremse AG EUR MTN 22/27	EUR	1.200,0	101,33	1.215.921,24	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A4DE875	2.8500 %	State of Saxony-Anhalt EUR Bonds 25/35	EUR	800,0 %	99,08	792.653,68	0,23
DE000HV2ASU1	0.0100 %	UniCredit Bank GmbH EUR MTN 19/27	EUR	500,0 %	95,29	476.459,15	0,14
XS2837886287	3.8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/30	EUR	600,0 %	102,60	615.579,30	0,18
DE000A28ZQQ5	1.0000 %	Vonovia SE EUR MTN 20/30	EUR	800,0 %	90,81	726.487,60	0,22
<b>Ungarn</b>						<b>2.024.552,20</b>	<b>0,60</b>
XS1887498282	1.2500 %	Hungary Government International EUR Bonds 18/25	EUR	1.000,0 %	99,97	999.663,90	0,30
XS2971936948	4.5000 %	Hungary Government International EUR Bonds 25/34	EUR	1.000,0 %	102,49	1.024.888,30	0,30
<b>Island</b>						<b>797.566,16</b>	<b>0,24</b>
XS3081371554	2.6250 %	Iceland Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	800,0 %	99,70	797.566,16	0,24
<b>Indonesien</b>						<b>2.813.824,70</b>	<b>0,83</b>
XS2012546714	1.4500 %	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0 %	98,96	1.979.201,80	0,58
XS2280331898	1.1000 %	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 21/33	EUR	1.000,0 %	83,46	834.622,90	0,25
<b>Irland</b>						<b>2.205.624,14</b>	<b>0,65</b>
XS2076155105	0.3750 %	Abbott Ireland Financing DAC EUR Notes 19/27	EUR	1.200,0 %	95,88	1.150.590,60	0,34
XS2231330965	0.3750 %	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA EUR Notes 20/27	EUR	1.100,0 %	95,91	1.055.033,54	0,31
<b>Italien</b>						<b>38.671.658,28</b>	<b>11,44</b>
XS1713463559	3.3750 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 18/undefined S.63.5	EUR	1.000,0 %	100,48	1.004.758,20	0,30
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	7.400,0 %	106,72	7.896.983,26	2,34
IT0005323032	2.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	6.000,0 %	99,53	5.971.740,00	1,77
IT0005422891	0.9000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	3.000,0 %	90,20	2.705.909,70	0,80
IT0005466013	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	8.200,0 %	87,60	7.183.445,18	2,12
IT0005514473	3.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	1.700,0 %	100,42	1.707.123,00	0,50
IT0005544082	4.3500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0 %	107,68	5.384.199,50	1,59
IT0005647265	3.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	1.600,0 %	100,94	1.614.979,04	0,48
IT0005631590	3.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	2.500,0 %	101,25	2.531.227,50	0,75
IT0005315046	1.2500 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 17/29	EUR	1.800,0 %	94,42	1.699.596,90	0,50
XS2227196404	1.0000 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	97,17	971.696,00	0,29
<b>Japan</b>						<b>3.345.120,60</b>	<b>0,99</b>
XS2349788377	0.3370 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	98,64	493.208,95	0,15
XS2098350965	0.7970 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	1.100,0 %	90,77	998.491,45	0,29
XS2528311348	4.0290 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 22/32	EUR	1.000,0 %	104,22	1.042.174,60	0,31
XS3066581664	3.4590 %	Nomura Holdings, Inc. EUR MTN Notes 25/30	EUR	800,0 %	101,41	811.245,60	0,24
<b>Lettland</b>						<b>1.133.455,64</b>	<b>0,34</b>
XS2361416915	0.0000 %	Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	400,0 %	91,90	367.581,92	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2317123052	0,0000 % Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 17.03.2031	EUR	900,0 %	85,10	765.873,72	0,23
<b>Luxemburg</b>					<b>5.914.027,26</b>	<b>1,75</b>
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0 %	94,01	940.095,80	0,28
XS1637162592	1,2000 % DH Europe Finance SARL EUR Notes 17/27	EUR	500,0 %	98,05	490.251,60	0,15
EU000A1G0D70	1,2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	800,0 %	88,98	711.853,84	0,21
EU000A2SCAS8	2,8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 25/35	EUR	1.000,0 %	98,74	987.403,60	0,29
XS2845057780	3,3000 % John Deere Bank SA EUR MTN 24/29	EUR	1.000,0 %	102,01	1.020.145,20	0,30
XS2555198089	3,2500 % Nestle Finance International Ltd. EUR MTN 22/31	EUR	500,0 %	102,73	513.654,85	0,15
XS2991296752	3,2500 % Tyco Electronics Group SA EUR Notes 25/33	EUR	300,0 %	99,47	298.397,37	0,09
XS1716616179	1,1000 % Whirlpool Finance Luxembourg SARL EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0 %	95,22	952.225,00	0,28
<b>Norwegen</b>					<b>3.733.295,27</b>	<b>1,10</b>
XS2820463003	3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 24/34	EUR	800,0 %	100,21	801.706,64	0,24
XS2434677998	0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR Notes 22/28	EUR	800,0 %	95,14	761.138,08	0,22
XS2312584779	0,0100 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 21/31	EUR	1.150,0 %	86,18	991.119,11	0,29
XS2524675050	1,6250 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 22/28	EUR	1.200,0 %	98,28	1.179.331,44	0,35
<b>Philippinen</b>					<b>1.017.209,40</b>	<b>0,30</b>
XS2985434948	3,6250 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	1.000,0 %	101,72	1.017.209,40	0,30
<b>Polen</b>					<b>1.037.272,30</b>	<b>0,31</b>
XS2726911931	3,6250 % Republic of Poland Government Internati- onal Bonds EUR Bonds 23/30	EUR	1.000,0 %	103,73	1.037.272,30	0,31
<b>Rumänien</b>					<b>2.987.482,70</b>	<b>0,88</b>
XS1420357318	2,8750 % Romania Government International EUR Bonds 16/28	EUR	1.000,0 %	98,45	984.540,10	0,29
XS2178857285	2,7500 % Romania Government International EUR Bonds 20/26	EUR	2.000,0 %	100,15	2.002.942,60	0,59
<b>Südkorea</b>					<b>292.277,13</b>	<b>0,09</b>
XS2376820259	0,0000 % Korea International Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.10.2026	EUR	300,0 %	97,43	292.277,13	0,09
<b>Spanien</b>					<b>24.977.125,88</b>	<b>7,39</b>
XS2573712044	4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	900,0 %	106,58	959.203,17	0,28
XS2101349723	0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0 %	97,62	1.073.843,76	0,32
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander SA EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	94,83	948.335,10	0,28
ES0413900855	2,7500 % Banco Santander SA EUR Notes 22/32	EUR	1.200,0 %	99,54	1.194.444,96	0,35
ES02136790S7	3,6250 % Bankinter SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	300,0 %	101,01	303.023,76	0,09
XS1403388694	1,3750 % Enagas Financiaciones SA EUR MTN 16/28	EUR	200,0 %	96,96	193.912,84	0,06
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0 %	100,14	1.001.353,80	0,30
XS3080788683	2,8000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 25/32	EUR	800,0 %	99,65	797.229,92	0,23
ES0224244071	1,6250 % Mapfre SA EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0 %	99,66	996.646,30	0,29
XS3073629530	3,8750 % Naturgy Finance Iberia SA EUR MTN 25/35	EUR	600,0 %	100,58	603.505,38	0,18
XS2838500218	3,3750 % Redeia Corp. SA EUR Notes 24/32	EUR	600,0 %	100,69	604.141,56	0,18
ES0000012B39	1,4000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	400,0 %	98,04	392.168,00	0,12
ES0000012H41	0,1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	7.500,0 %	86,84	6.512.774,25	1,93
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	7.000,0 %	97,93	6.855.040,50	2,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0000012M51	3.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/29	EUR	1.200,0 %	103,83	1.245.986,76	0,37
ES0000012O67	3.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	800,0 %	99,58	796.663,92	0,23
XS2984223102	3.7240 %	Telefonica Emisiones SA EUR Notes 25/34	EUR	500,0 %	99,77	498.851,90	0,15
<b>Supranational</b>						<b>8.319.744,35</b>	<b>2,46</b>
EU000A3K4DD8	1.0000 %	European Union EUR Bonds 22/32	EUR	4.500,0 %	89,24	4.015.657,35	1,19
EU000A3KSXE1	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2031	EUR	5.000,0 %	86,08	4.304.087,00	1,27
<b>Schweden</b>						<b>4.290.483,44</b>	<b>1,27</b>
XS2404247384	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0 %	97,83	586.988,04	0,18
XS2265968284	0.0100 %	Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	94,98	379.903,36	0,11
XS2478272938	1.7500 %	Sveriges Sakerställda Obligationer AB EUR MTN 22/32	EUR	800,0 %	93,70	749.583,20	0,22
XS2343563214	0.3000 %	Swedbank AB EUR FLR-Notes 21/27	EUR	1.000,0 %	98,74	987.376,80	0,29
XS2404027935	0.2500 %	Swedbank AB EUR MTN 21/26	EUR	650,0 %	97,95	636.682,54	0,19
XS2282210231	0.2000 %	Swedbank AB EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	94,99	949.949,50	0,28
<b>Schweiz</b>						<b>947.773,70</b>	<b>0,28</b>
CH0595205524	0.2500 %	UBS Group AG EUR Notes 21/28	EUR	1.000,0 %	94,78	947.773,70	0,28
<b>Niederlande</b>						<b>22.198.983,14</b>	<b>6,57</b>
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 21/29	EUR	500,0 %	91,31	456.565,20	0,14
XS2102283061	0.6000 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	97,82	489.109,15	0,14
XS1527556192	1.6250 %	ASML Holding NV EUR Notes 16/27	EUR	400,0 %	98,84	395.343,32	0,12
XS2010032378	0.2500 %	ASML Holding NV EUR Notes 20/30	EUR	1.300,0 %	90,26	1.173.401,58	0,35
XS2592240712	4.8750 %	ASN Bank NV EUR Notes 23/30	EUR	800,0 %	107,03	856.263,76	0,25
XS2082345955	0.6250 %	Coca-Cola HBC Finance BV EUR Notes 19/29	EUR	650,0 %	91,68	595.949,32	0,18
XS2572996606	4.0000 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/30	EUR	1.100,0 %	104,48	1.149.328,84	0,34
XS2756520248	3.0640 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	100,94	504.711,35	0,15
XS2169281487	1.6250 %	CRH Funding BV EUR Notes 20/30	EUR	800,0 %	94,72	757.796,56	0,22
XS2240063730	0.1250 %	Diageo Capital BV EUR MTN 20/28	EUR	800,0 %	93,19	745.521,68	0,22
XS1721051495	1.5000 %	EDP Finance BV EUR MTN 17/27	EUR	1.200,0 %	98,27	1.179.211,20	0,35
XS2459544339	1.8750 %	EDP Finance BV EUR MTN 22/29	EUR	1.300,0 %	96,43	1.253.589,74	0,37
XS2353182020	0.2500 %	Enel Finance International NV EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0 %	96,45	1.060.947,80	0,31
XS2432293673	0.5000 %	Enel Finance International NV EUR FLR-Notes 22/25	EUR	1.100,0 %	99,77	1.097.443,71	0,32
XS2244941063	1.8740 %	Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0 %	99,63	398.523,92	0,12
XS2821667719	3.0000 %	ING Bank NV EUR Notes 24/34	EUR	800,0 %	100,23	801.874,00	0,24
XS2413697140	0.8750 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.500,0 %	91,72	1.375.846,20	0,41
XS2079079799	1.0000 %	ING Groep NV EUR FLR-Notes 19/30	EUR	400,0 %	99,80	399.192,12	0,12
XS2554745708	5.2500 %	ING Groep NV EUR FLR-Notes 22/33	EUR	500,0 %	111,51	557.569,20	0,16
XS2317288301	0.3750 %	Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 21/30	EUR	600,0 %	90,30	541.815,96	0,16
DE000A289XJ2	2.0000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0 %	99,77	997.742,50	0,30
XS1753809141	1.0000 %	NIBC Bank NV EUR MTN 18/28	EUR	800,0 %	96,69	773.518,16	0,23
XS2411638575	0.1250 %	NIBC Bank NV EUR Notes 21/30	EUR	1.200,0 %	87,46	1.049.515,20	0,31
XS1753814737	1.7500 %	Ren Finance BV EUR MTN 18/28	EUR	600,0 %	98,07	588.430,32	0,17
XS2199351375	4.5000 %	Stellantis NV EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0 %	104,20	1.041.952,10	0,31
XS2970728205	4.1250 %	Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	250,0 %	102,06	255.143,05	0,08
XS2193982803	1.3620 %	Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0 %	97,73	977.326,00	0,29
XS2306082293	0.9500 %	WPC Eurobond BV EUR Notes 21/30	EUR	800,0 %	90,67	725.351,20	0,21



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>7.216.538,77</b>	<b>2,13</b>
XS2360599281	0.0100 % Coventry Building Society EUR Notes 21/28	EUR	1.600,0 %	93,30	1.492.752,96	0,44
XS2575973776	3.8750 % National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	550,0 %	103,16	567.366,47	0,17
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	800,0 %	101,52	812.179,12	0,24
XS2466426215	1.1250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	1.300,0 %	98,35	1.278.561,31	0,38
XS2991273462	3.8750 % Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 25/35	EUR	200,0 %	100,94	201.873,84	0,06
XS2510903862	2.8750 % SSE PLC EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	100,38	1.003.805,10	0,30
XS2102360315	0.8500 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 20/28	EUR	850,0 %	97,89	832.090,67	0,24
XS2002018500	1.6250 % Vodafone Group PLC EUR MTN 19/30	EUR	1.100,0 %	93,45	1.027.909,30	0,30
<b>USA</b>					<b>12.878.145,11</b>	<b>3,81</b>
XS3004195007	2.9500 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	350,0 %	99,27	347.453,51	0,10
XS2830466301	4.1000 % American Tower Corp. EUR MTN Notes 24/34	EUR	500,0 %	102,80	514.012,25	0,15
XS2148370211	3.6480 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 20/29	EUR	1.000,0 %	102,27	1.022.698,40	0,30
XS2070192591	0.6250 % Boston Scientific Corp. EUR Notes 19/27	EUR	300,0 %	96,09	288.258,60	0,09
XS1785795763	1.5500 % Chubb INA Holdings LLC EUR Notes 18/28	EUR	1.000,0 %	97,63	976.300,90	0,29
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	450,0 %	96,83	435.734,42	0,13
XS1796209010	2.0000 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	1.100,0 %	99,11	1.090.230,35	0,32
XS2823909903	3.3750 % Illinois Tool Works, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	1.000,0 %	101,54	1.015.365,30	0,30
XS2583742239	3.6250 % International Business Machines Corp. EUR Notes 23/31	EUR	1.500,0 %	102,81	1.542.146,55	0,46
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0 %	99,24	992.359,00	0,29
XS2123320033	0.3890 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 20/28	EUR	700,0 %	97,18	680.248,59	0,20
XS2312722916	0.2500 % Mondelez International, Inc. EUR Notes 21/28	EUR	900,0 %	94,73	852.598,80	0,25
XS2548081053	5.1480 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 22/34	EUR	500,0 %	110,90	554.509,05	0,17
XS2049582625	0.2500 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 19/27	EUR	550,0 %	95,58	525.688,57	0,16
XS2058556536	0.5000 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	1.100,0 %	95,42	1.049.662,02	0,31
XS2010032022	1.7500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 20/27	EUR	1.000,0 %	99,09	990.878,80	0,29
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>205.187,67</b>	<b>0,06</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>205.187,67</b>	<b>0,06</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	31.199 GBP	5,75	205.187,67	0,06
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>334.071.957,04</b>	<b>98,85</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.187.420,39</b>	<b>0,65</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.187.420,39</b>	<b>0,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.850.911,03	0,55
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			336.509,36	0,10
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.187.420,39</b>	<b>0,65</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>244.570,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>244.570,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>244.570,00</b>	<b>0,07</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	61 EUR	128,61	48.550,00	0,01
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	118 EUR	119,87	136.290,00	0,04
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	44 EUR	121,38	59.730,00	0,02
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>7.181,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>7.181,65</b>	<b>0,00</b>
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-7.216.757,11		714,42	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-1.021.036,57		6.467,23	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>251.751,65</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>		<b>1.462.126,20</b>	<b>0,43</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>EUR</b>		<b>337.973.255,28</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	3.850,80	3.948,32	3.475,73
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	112,79	116,73	104,54
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	106,83	111,17	100,11
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	109,63	114,73	103,98
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	1.218,70	1.252,01	1.113,13
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z8W/ISIN: LU1291196241	4.561	6.982	7.686
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS1/ISIN: LU1254136416	287.802	402.745	516.024
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS2/ISIN: LU1254136507	740.657	1.027.776	1.218.352
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XYM/ISIN: LU1687708989	5.592	6.007	11.310
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VS8/ISIN: LU1254137224	184.664	334.093	430.156
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		338,0	581,3	657,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	18,65
Italien	12,93
Niederlande	9,77
Spanien	8,93
Deutschland	8,77
Vereinigtes Königreich	7,51
Schweiz	4,16
USA	3,81
Schweden	3,32
Belgien	2,68
Supranational	2,46
Sonstige Länder	15,86
Sonstige Vermögenswerte	1,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	5.332.650,49
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	65.319,91
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.947.569,74
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	492,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.346.032,52</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-93.863,56
Pauschalvergütung	-3.576.916,22
Sonstige Kosten	-7.154,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.677.934,40</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.668.098,12</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	22.245.389,52
- Finanztermingeschäften	-5.311.207,68
- Devisentermingeschäften	40.443,86
- Devisen	446.559,75
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>21.089.283,57</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-36.248.697,94
- Finanztermingeschäften	-119.660,00
- Devisentermingeschäften	3.295,79
- Devisen	-1.751,42
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-15.277.530,00</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 330.592.675,60)	334.071.957,04
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.187.420,39
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.131.488,14
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	200.222,73
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	812,36
- Wertpapiergeschäften	490.415,84
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	244.570,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	7.181,65
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>339.334.068,15</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-641.316,60
- Wertpapiergeschäften	-468.809,89
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-250.686,38
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.360.812,87</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>337.973.255,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	581.337.397,05
Mittelzuflüsse	4.258.929,17
Mittelrückflüsse	-232.335.168,56
Ausschüttung	-10.372,38
Betriebsergebnis	-15.277.530,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>337.973.255,28</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.777.603
- ausgegeben	29.368
- zurückgenommen	-583.695
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.223.276</b>

# Allianz Capital Plus Global

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>111.180.459,78</b>	<b>94,63</b>
<b>Aktien</b>					<b>31.179.169,11</b>	<b>26,54</b>
<b>Australien</b>					<b>373.964,88</b>	<b>0,32</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	12.922 AUD	5,78	41.993,00	0,04
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	31.518 AUD	2,81	49.794,83	0,04
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	26.159 AUD	4,90	72.067,01	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	9.757 AUD	10,92	59.904,34	0,05
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	Stk	7.783 AUD	6,01	26.299,10	0,02
AU000000TNE8	Technology One Ltd.	Stk	5.065 AUD	38,46	109.523,68	0,10
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	Stk	8.415 AUD	3,04	14.382,92	0,01
<b>Österreich</b>					<b>40.720,20</b>	<b>0,03</b>
AT0000758305	Palfinger AG	Stk	368 EUR	34,95	12.861,60	0,01
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	2.211 EUR	12,60	27.858,60	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>52.502,15</b>	<b>0,04</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd.	Stk	734 USD	84,10	52.502,15	0,04
<b>Kanada</b>					<b>317.126,38</b>	<b>0,27</b>
CA0089118776	Air Canada	Stk	4.728 CAD	17,90	51.745,53	0,04
CA0467894006	Atco Ltd. Class I	Stk	1.439 CAD	49,75	43.771,98	0,04
CA30224T8639	Extendicare, Inc.	Stk	2.022 CAD	15,12	18.692,84	0,02
CA5394811015	Loblaw Cos. Ltd.	Stk	4.882 CAD	53,89	160.860,07	0,14
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	Stk	3.649 CAD	18,85	42.055,96	0,03
<b>Finnland</b>					<b>66.757,00</b>	<b>0,06</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	964 EUR	69,25	66.757,00	0,06
<b>Frankreich</b>					<b>370.250,99</b>	<b>0,32</b>
FR0000053324	Cie des Alpes	Stk	605 EUR	21,25	12.856,25	0,01
FR0010208488	Engie SA	Stk	12.912 EUR	18,14	234.223,68	0,20
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	487 EUR	155,90	75.923,30	0,07
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	833 EUR	56,72	47.247,76	0,04
<b>Deutschland</b>					<b>853.033,23</b>	<b>0,73</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	958 EUR	182,95	175.266,10	0,15
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	2.207 EUR	28,69	63.318,83	0,06
DE0005550636	Draegerwerk AG & Co. KGaA	Stk	198 EUR	63,50	12.573,00	0,01
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	1.848 EUR	62,00	114.576,00	0,10
DE0006083405	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	Stk	275 EUR	97,80	26.895,00	0,02
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	1.820 EUR	39,75	72.345,00	0,06
DE0007164600	SAP SE	Stk	1.228 EUR	225,85	277.343,80	0,24
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	623 EUR	99,90	62.237,70	0,05
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	434 EUR	111,70	48.477,80	0,04
<b>Hongkong</b>					<b>741.406,33</b>	<b>0,63</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	10.800 HKD	74,65	88.132,05	0,07
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	55.000 HKD	36,54	219.690,64	0,19
HK0440001847	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	Stk	8.800 HKD	33,98	32.687,85	0,03
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	5.100 HKD	442,00	246.418,19	0,21
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	6.500 HKD	93,20	66.223,11	0,06
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	14.000 HKD	15,02	22.986,79	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	2.800 HKD	62,70	19.191,37	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	50.000 HKD	8,43	46.076,33	0,04
<b>Irland</b>					<b>652.957,42</b>	<b>0,56</b>
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	Stk	2.832 USD	29,04	69.947,94	0,06
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	9.928 EUR	1,96	19.458,88	0,02
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	1.195 USD	93,97	95.508,53	0,08
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC	Stk	5.332 EUR	3,78	20.154,96	0,02
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	1.343 USD	217,78	248.759,14	0,21
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	565 USD	414,38	199.127,97	0,17
<b>Israel</b>					<b>116.330,43</b>	<b>0,10</b>
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	Stk	6.814 ILS	66,25	116.330,43	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Italien</b>						<b>199.555,36</b>	<b>0,17</b>
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	Stk	1.855	EUR 13,62	25.265,10	0,02	
IT0003027817	Iren SpA	Stk	14.059	EUR 2,59	36.412,81	0,03	
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	3.832	EUR 14,46	55.410,72	0,05	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	4.565	EUR 18,07	82.466,73	0,07	
<b>Japan</b>						<b>1.951.710,60</b>	<b>1,66</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	2.700	JPY 14.650,00	227.520,77	0,19	
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd.	Stk	2.800	JPY 2.437,00	39.249,42	0,03	
JP3243200007	Canon Electronics, Inc.	Stk	1.100	JPY 2.730,00	17.273,29	0,02	
JP3242800005	Canon, Inc.	Stk	1.000	JPY 4.337,00	24.946,47	0,02	
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	5.800	JPY 5.320,00	177.484,03	0,15	
JP3161160001	Exedy Corp.	Stk	1.300	JPY 5.200,00	38.883,59	0,03	
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	2.200	JPY 3.215,00	40.683,97	0,04	
JP3767810009	Hazama Ando Corp.	Stk	4.900	JPY 1.674,00	47.181,44	0,04	
JP3834400008	Heiwado Co. Ltd.	Stk	1.700	JPY 2.908,00	28.435,64	0,02	
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	23.400	JPY 1.531,00	206.068,07	0,18	
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	800	JPY 3.280,00	15.093,27	0,01	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	20.700	JPY 2.394,00	285.045,47	0,24	
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	8.900	JPY 4.988,00	255.350,14	0,22	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	1.500	JPY 4.739,00	40.888,17	0,04	
JP3726200003	Nippon Soda Co. Ltd.	Stk	1.800	JPY 3.450,00	35.719,98	0,03	
JP3132600002	Senshu Ikeda Holdings, Inc.	Stk	10.200	JPY 649,00	38.077,16	0,03	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	7.100	JPY 1.395,00	56.970,79	0,05	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	10.900	JPY 4.176,00	261.822,30	0,22	
JP3454400007	Takasago International Corp.	Stk	3.000	JPY 1.618,00	27.920,26	0,02	
JP3556000002	Toa Corp.	Stk	2.900	JPY 2.092,00	34.896,30	0,03	
JP3598200008	Topre Corp.	Stk	1.700	JPY 2.324,00	22.725,04	0,02	
JP3946200007	Yurtec Corp.	Stk	1.900	JPY 2.697,00	29.475,03	0,03	
<b>Norwegen</b>						<b>132.620,10</b>	<b>0,11</b>
NO0006000801	Sparebank 1 Nord-Norge	Stk	1.127	NOK 141,32	13.559,88	0,01	
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	2.442	NOK 90,35	18.784,60	0,02	
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	3.218	NOK 366,00	100.275,62	0,08	
<b>Portugal</b>						<b>132.129,06</b>	<b>0,11</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	151.279	EUR 0,75	113.550,02	0,10	
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	4.832	EUR 3,85	18.579,04	0,01	
<b>Singapur</b>						<b>45.868,63</b>	<b>0,04</b>
KYG622681008	Mobvista, Inc.	Stk	20.000	HKD 20,98	45.868,63	0,04	
<b>Spanien</b>						<b>382.829,19</b>	<b>0,33</b>
ES0105287009	Aedas Homes SA	Stk	1.269	EUR 21,20	26.902,80	0,02	
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	36.758	EUR 3,31	121.485,19	0,10	
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	15.283	EUR 8,80	134.520,97	0,12	
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	7.718	EUR 8,94	68.983,48	0,06	
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	1.939	EUR 15,96	30.936,75	0,03	
<b>Schweden</b>						<b>215.233,66</b>	<b>0,18</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	3.146	SEK 133,70	38.014,44	0,03	
SE0007666110	Attendo AB	Stk	2.149	SEK 69,70	13.537,16	0,01	
SE0015811955	Investor AB Class A	Stk	4.349	SEK 291,50	114.574,10	0,10	
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	2.532	SEK 214,60	49.107,96	0,04	
<b>Schweiz</b>						<b>1.324.163,26</b>	<b>1,12</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	2.588	CHF 57,26	158.309,06	0,13	
CH1430134226	Amrize Ltd.	Stk	2.448	CHF 38,01	99.402,98	0,08	
CH0114405324	Garmin Ltd.	Stk	1.150	USD 245,53	240.152,68	0,20	
CH0010645932	Givaudan SA	Stk	47	CHF 3.188,00	160.068,66	0,14	
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	3.349	CHF 67,00	239.706,66	0,20	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	1.294	CHF 99,20	137.131,14	0,12	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	1.059	CHF 255,80	289.392,08	0,25	
<b>Niederlande</b>						<b>55.520,29</b>	<b>0,05</b>
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	7.019	EUR 7,91	55.520,29	0,05	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.209.264,03</b>	<b>1,03</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	3.436 GBP	40,79	160.305,93	0,14
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC	Stk	22.671 GBP	2,37	61.403,78	0,05
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	31.343 GBP	1,40	50.153,48	0,04
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	5.420 GBP	2,22	13.787,22	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	12.438 GBP	15,33	218.089,85	0,19
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	48.166 EUR	4,39	211.207,91	0,18
GB00BYMTOJ19	LivaNova PLC	Stk	1.139 USD	52,33	50.694,34	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	39.561 GBP	5,19	234.616,62	0,20
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	3.478 GBP	8,65	34.390,41	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	34.745 GBP	4,39	174.614,49	0,15
<b>Uruguay</b>					<b>193.594,92</b>	<b>0,17</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	91 USD	2.501,31	193.594,92	0,17
<b>USA</b>					<b>21.751.631,00</b>	<b>18,51</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	73 USD	154,08	9.566,52	0,01
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	1.624 USD	133,11	183.857,67	0,16
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	1.630 USD	223,16	309.377,69	0,26
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Class A	Stk	187 USD	84,77	13.482,45	0,01
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	98 USD	359,42	29.958,04	0,03
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	3.112 USD	244,05	645.956,75	0,55
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	2.897 USD	244,36	602.093,10	0,51
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	3.684 USD	222,17	696.129,56	0,59
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	6.929 USD	254,43	1.499.422,14	1,28
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	1.628 USD	204,95	283.783,65	0,24
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	11.698 USD	28,07	279.279,51	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	962 USD	292,66	239.454,76	0,20
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	Stk	452 USD	184,00	70.736,13	0,06
US09290D1019	Blackrock Funding, Inc.	Stk	107 USD	1.175,56	106.982,72	0,09
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	45 USD	5.454,81	208.774,37	0,18
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	159 USD	132,97	17.981,91	0,02
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	1.230 USD	327,90	343.029,58	0,29
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	2.657 USD	19,55	44.179,76	0,04
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	1.687 USD	158,96	228.080,41	0,19
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	3.277 USD	35,21	98.135,81	0,08
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	Stk	1.417 USD	30,36	36.589,52	0,03
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	1.073 USD	90,51	82.600,24	0,07
US16119P1084	Charter Communications, Inc. Class A	Stk	633 USD	276,12	148.657,43	0,13
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	1.109 USD	235,46	222.092,42	0,19
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	882 USD	203,91	152.965,03	0,13
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	5.092 USD	67,72	293.285,36	0,25
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	1.011 USD	272,24	234.092,84	0,20
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	5.036 USD	31,49	134.878,72	0,11
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	Stk	652 USD	193,03	107.042,80	0,09
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	Stk	441 USD	99,57	37.346,69	0,03
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	700 USD	419,43	249.713,82	0,21
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	4.197 USD	57,66	205.825,25	0,18
US67011P1003	DNOW, Inc.	Stk	3.443 USD	15,24	44.627,96	0,04
US2561631068	Docusign, Inc.	Stk	1.225 USD	82,14	85.580,70	0,07
US2786421030	eBay, Inc.	Stk	2.939 USD	91,17	227.895,94	0,19
US2810201077	Edison International	Stk	2.564 USD	55,23	120.442,04	0,10
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	2.270 USD	77,19	149.029,40	0,13
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	459 USD	319,69	124.803,50	0,11
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	112 USD	726,51	69.206,15	0,06
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	297 USD	125,87	31.795,36	0,03
US30212P3038	Expedia Group, Inc.	Stk	713 USD	220,51	133.722,00	0,11
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	902 USD	236,58	181.497,06	0,15
US3453708600	Ford Motor Co.	Stk	3.893 USD	12,09	40.030,94	0,03
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	2.547 USD	84,65	183.375,35	0,16
US35137L1052	Fox Corp. Class A	Stk	2.286 USD	62,88	122.257,02	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	5.264 USD	21,34	95.542,22	0,08
US3666511072	Gartner, Inc.	Stk	375 USD	261,19	83.305,34	0,07
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	545 USD	602,43	279.246,75	0,24
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	4.816 USD	61,12	250.354,19	0,21
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	2.712 USD	112,62	259.770,75	0,22
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	879 USD	132,25	98.871,15	0,08
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	652 USD	420,92	233.416,85	0,20
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	727 USD	49,50	30.607,27	0,03
US4448591028	Humana, Inc.	Stk	131 USD	255,23	28.437,28	0,02
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	933 USD	121,13	96.121,03	0,08
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	446 USD	310,62	117.828,22	0,10
US45867G1013	InterDigital, Inc.	Stk	334 USD	348,64	99.039,56	0,08
US4586653044	Interface, Inc.	Stk	2.159 USD	28,73	52.756,18	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	2.517 USD	181,62	388.805,08	0,33
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	822 USD	108,16	75.617,71	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	2.131 USD	315,69	572.175,58	0,49
US4824801009	KLA Corp.	Stk	257 USD	1.064,13	232.601,68	0,20
US5010441013	Kroger Co.	Stk	3.644 USD	66,43	205.886,40	0,18
US50155Q1004	Kyndryl Holdings, Inc.	Stk	2.675 USD	30,09	68.459,07	0,06
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	161 USD	234,47	32.106,89	0,03
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	291 USD	476,49	117.932,04	0,10
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	676 USD	568,14	326.653,34	0,28
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	494 USD	78,58	33.015,97	0,03
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.259 USD	743,40	796.037,13	0,68
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	3.020 USD	28,44	73.050,23	0,06
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	3.217 USD	514,60	1.408.010,47	1,20
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	268 USD	886,59	202.088,99	0,17
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	422 USD	66,96	24.033,27	0,02
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	364 USD	454,18	140.609,42	0,12
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	1.293 USD	100,27	110.269,29	0,09
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	395 USD	1.206,41	405.300,43	0,35
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	11.058 USD	181,85	1.710.310,38	1,46
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	Stk	553 USD	91,29	42.937,17	0,04
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	2.232 USD	23,85	45.275,95	0,04
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	530 USD	244,40	110.169,69	0,09
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	2.031 USD	165,30	285.540,57	0,24
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	128 USD	308,64	33.600,61	0,03
US7611521078	ResMed, Inc.	Stk	446 USD	271,05	102.818,04	0,09
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	1.654 USD	136,72	192.332,46	0,16
US7782961038	Ross Stores, Inc.	Stk	942 USD	151,86	121.668,83	0,10
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	76 USD	940,85	60.816,16	0,05
US8581552036	Steelcase, Inc. Class A	Stk	3.276 USD	17,19	47.896,61	0,04
US8713321029	Sylvamo Corp.	Stk	923 USD	43,30	33.991,84	0,03
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	1.097 USD	169,09	157.764,61	0,13
US87612E1064	Target Corp.	Stk	1.695 USD	88,83	128.060,27	0,11
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	684 USD	201,20	117.049,38	0,10
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	2.041 USD	443,21	769.374,16	0,66
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	2.377 USD	98,64	199.419,35	0,17
US9103401082	United Fire Group, Inc.	Stk	1.119 USD	30,09	28.637,65	0,02
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	846 USD	84,50	60.801,19	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	477 USD	345,18	140.039,01	0,12
US9152711001	Univest Financial Corp.	Stk	1.330 USD	30,16	34.116,78	0,03
US91529Y1064	Unum Group	Stk	1.505 USD	77,42	99.100,24	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	683 USD	293,00	170.205,41	0,15
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	1.329 USD	43,25	48.887,31	0,04
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	285 USD	340,16	82.454,27	0,07
US92839U2069	Visteon Corp.	Stk	446 USD	120,93	45.872,66	0,04
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	3.584 USD	84,65	258.035,82	0,22
US9694571004	Williams Cos., Inc.	Stk	2.320 USD	63,97	126.226,16	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US98389B1008	Xcel Energy, Inc.		Stk	2.566	USD	80,05	174.704,07	0,15
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	787	USD	83,60	55.958,50	0,05
<b>Obligationen</b>						<b>79.437.042,51</b>	<b>67,61</b>	
<b>Australien</b>						<b>2.283.079,36</b>	<b>1,94</b>	
XS2986720907	3.7057 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	300,0	%	101,05	303.144,24	0,26
AU000XCLWAM0	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	700,0	%	87,82	345.612,17	0,29
AU000XCLWAQ1	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	600,0	%	98,49	332.246,23	0,28
AU000XCLWAX7	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	1.000,0	%	96,63	543.312,81	0,46
AU0000018442	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	200,0	%	79,04	88.874,97	0,08
USG6S94TAB96	3.9330 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-MTN 19/34	USD	500,0	%	97,14	413.111,15	0,35
US961214FR90	5.2000 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 24/26	USD	300,0	%	100,64	256.777,79	0,22
<b>Österreich</b>						<b>210.670,64</b>	<b>0,18</b>	
AT0000A2EJ08	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 20/51	EUR	400,0	%	52,67	210.670,64	0,18
<b>Belgien</b>						<b>1.094.313,11</b>	<b>0,93</b>	
BE0002682632	0.1250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	89,78	179.551,70	0,15
BE0000355645	1.4000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/53 S.95	EUR	400,0	%	55,21	220.851,92	0,19
BE0000363722	3.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 25/35 S.103	EUR	300,0	%	98,70	296.096,97	0,25
BE0002890722	3.0000 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	400,0	%	99,45	397.812,52	0,34
<b>Kanada</b>						<b>8.264.561,40</b>	<b>7,03</b>	
US06418GAH02	5.4000 %	Bank of Nova Scotia USD MTN 24/27	USD	300,0	%	102,33	261.100,50	0,22
CA135087YQ12	4.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	1.700,0	%	107,06	1.112.764,57	0,95
CA135087L443	0.5000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 20/30	CAD	2.000,0	%	89,19	1.090.646,43	0,93
US13607HR535	3.6000 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 22/32	USD	400,0	%	95,11	323.569,93	0,28
US136375DC36	3.8500 %	Canadian National Railway Co. USD Notes 22/32	USD	400,0	%	96,40	327.971,99	0,28
USC68012AF72	3.5000 %	OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	1.000,0	%	96,04	816.878,05	0,69
US683234AU21	2.1250 %	Province of Ontario USD MTN 22/32	USD	1.000,0	%	89,04	757.261,97	0,64
US683234FG40	2.0000 %	Province of Ontario USD Notes 19/29	USD	1.500,0	%	93,40	1.191.596,00	1,01
XS2338991941	0.2500 %	Province of Quebec EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	%	87,00	870.030,00	0,74
XS2435787283	0.5000 %	Province of Quebec EUR MTN 22/32	EUR	300,0	%	86,31	258.917,25	0,22
US78016EYH43	2.3000 %	Royal Bank of Canada USD MTN 21/31	USD	400,0	%	89,60	304.822,54	0,26
US78016FZU10	6.0000 %	Royal Bank of Canada USD MTN 22/27	USD	300,0	%	104,00	265.355,74	0,23
US89115A2S07	5.5320 %	Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/26	USD	300,0	%	101,14	258.069,32	0,22
US89115A2E11	4.4560 %	Toronto-Dominion Bank USD Notes 22/32	USD	500,0	%	100,07	425.577,11	0,36
<b>Dänemark</b>						<b>101.927,32</b>	<b>0,09</b>	
DK0030523030	3.6250 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 25/30	EUR	100,0	%	101,93	101.927,32	0,09
<b>Estland</b>						<b>317.878,56</b>	<b>0,27</b>	
XS2532370231	4.0000 %	Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	300,0	%	105,96	317.878,56	0,27
<b>Frankreich</b>						<b>8.574.340,55</b>	<b>7,30</b>	
FR0013425162	1.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0	%	95,80	95.799,45	0,08
FR0014003SA0	0.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	93,71	187.419,52	0,16
FR001400F0V4	3.8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	400,0	%	103,74	414.952,00	0,35
XS1378880253	2.8750 %	BNP Paribas SA EUR MTN 16/26	EUR	100,0	%	100,31	100.311,81	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013444759	0.1250 % BNP Paribas SA EUR MTN 19/26	EUR	100,0	98,13	98.133,76	0,08
US09659X2K76	3.0520 % BNP Paribas SA USD FLR-MTN 20/31	USD	500,0	94,13	400.292,10	0,34
US09659X2W15	5.7380 % BNP Paribas SA USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0	105,36	268.843,93	0,23
FR0014005E35	0.0100 % BPCE SFH SA EUR Notes 21/28	EUR	100,0	92,93	92.926,05	0,08
FR001400XFS2	2.7500 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/32	EUR	300,0	98,87	296.600,76	0,25
XS1627193359	1.3750 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0	98,48	98.477,59	0,08
FR0013511227	0.8750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 20/27	EUR	500,0	97,62	488.122,90	0,42
FR0010961581	4.5000 % Electricite de France SA EUR MTN 10/40	EUR	500,0	103,43	517.128,25	0,44
FR0012602761	1.0000 % Engie SA EUR MTN 15/26	EUR	100,0	99,45	99.448,14	0,09
FR0013516069	0.3750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	99,53	199.056,70	0,17
FR0011883966	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	1.100,0	99,25	1.091.793,89	0,93
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	1.600,0	95,05	1.520.848,00	1,30
FR0013407236	0.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	900,0	93,07	837.630,00	0,71
FR0013404969	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/50	EUR	600,0	58,64	351.869,88	0,30
FR001400CMX2	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	400,0	80,96	323.859,96	0,28
FR001400XLW2	2.4000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/28	EUR	700,0	100,06	700.441,00	0,60
FR0013396520	2.0000 % Orange SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0	98,04	98.043,09	0,08
FR0013506292	1.2500 % Orange SA EUR MTN 20/27	EUR	100,0	97,99	97.985,36	0,08
FR0013410818	1.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0	96,06	96.059,57	0,08
FR0012663169	1.5900 % Veolia Environnement SA EUR MTN 15/28	EUR	100,0	98,30	98.296,84	0,08
<b>Deutschland</b>					<b>5.932.005,72</b>	<b>5,05</b>
DE0001135176	5.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 00/31	EUR	400,0	115,56	462.228,00	0,39
DE000BU2Z023	2.2000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	1.200,0	97,07	1.164.804,00	0,99
DE000BU2F009	2.6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/41	EUR	200,0	94,14	188.283,98	0,16
DE0001102564	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	1.900,0	87,27	1.658.091,81	1,41
DE000DL19T26	1.7500 % Deutsche Bank AG EUR MTN 18/28	EUR	100,0	98,03	98.025,73	0,08
DE000A3825P2	2.7500 % DZ HYP AG EUR MTN 25/32	EUR	300,0	99,99	299.977,59	0,26
XS2178769076	1.0000 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	57,0	99,22	56.556,78	0,05
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/30	EUR	100,0	93,50	93.499,73	0,08
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	1.700,0	64,47	932.130,56	0,79
DE000A289XG8	2.3750 % Mercedes-Benz Group AG EUR MTN 20/30	EUR	150,0	97,79	146.683,08	0,13
DE000NRW0MQ7	0.2000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 21/51	EUR	500,0	42,97	214.847,60	0,18
DE000HV2AYD5	0.0100 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 21/31	EUR	500,0	86,48	432.381,35	0,37
DE000A2R7JD3	0.5000 % Vonovia SE EUR MTN 19/29	EUR	100,0	91,13	91.126,45	0,08
DE000A3MP4U9	0.2500 % Vonovia SE EUR MTN 21/28	EUR	100,0	93,37	93.369,06	0,08
<b>Indonesien</b>					<b>853.619,28</b>	<b>0,73</b>
USY20721BN86	4.7500 % Indonesia Government International Bonds USD MTN 15/26	USD	1.000,0	100,36	853.619,28	0,73
<b>Irland</b>					<b>344.029,82</b>	<b>0,29</b>
XS1505896735	1.3750 % CRH Finance DAC EUR MTN 16/28	EUR	150,0	96,11	144.161,70	0,12
XS3000977234	2.6250 % Linde PLC EUR MTN 25/29	EUR	200,0	99,93	199.868,12	0,17
<b>Italien</b>					<b>3.901.594,88</b>	<b>3,32</b>
XS2022424993	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/29	EUR	200,0	96,35	192.699,96	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005340929	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	320,0 %	101,38	324.431,97	0,28
IT0005321325	2.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	800,0 %	91,83	734.663,92	0,63
IT0005466013	0.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.200,0 %	87,60	1.051.235,88	0,89
IT0005480980	2.1500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/52	EUR	300,0 %	66,26	198.787,26	0,17
IT0005631590	3.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	400,0 %	101,25	404.996,40	0,34
XS1652866002	1.3750 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 17/27	EUR	400,0 %	98,21	392.834,56	0,33
XS1508450688	2.1250 %	UniCredit SpA EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	99,89	99.891,69	0,09
XS2348710562	1.9820 %	UniCredit SpA USD FLR-MTN 21/27	USD	600,0 %	98,38	502.053,24	0,43
<b>Japan</b>						<b>8.295.365,67</b>	<b>7,06</b>
XS2292953069	1.2500 %	Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 21/31	USD	1.500,0 %	86,62	1.105.131,69	0,94
JP1103501J35	0.1000 %	Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	280.000,0 %	97,89	1.576.628,32	1,34
JP1103551K72	0.1000 %	Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	160.000,0 %	96,31	886.320,36	0,76
JP1103631M74	0.1000 %	Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	350.000,0 %	93,49	1.882.144,04	1,60
JP1300721MA9	0.7000 %	Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 21/51 S.72	JPY	150.000,0 %	58,82	507.456,73	0,43
JP1300761NA3	1.4000 %	Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	110.000,0 %	70,18	444.021,54	0,38
JP1201731L76	0.4000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	330.000,0 %	77,61	1.473.250,03	1,25
US606822BH67	3.7410 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 19/29	USD	500,0 %	98,86	420.412,96	0,36
<b>Luxemburg</b>						<b>588.284,42</b>	<b>0,50</b>
XS2022084367	1.6250 %	CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	95,51	95.505,44	0,08
XS1637162592	1.2000 %	DH Europe Finance SARL EUR Notes 17/27	EUR	150,0 %	98,05	147.075,48	0,13
XS1629387462	1.5000 %	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	98,54	98.537,72	0,08
XS2081615473	0.5000 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	97,97	97.967,09	0,08
XS2991296752	3.2500 %	Tyco Electronics Group SA EUR Notes 25/33	EUR	150,0 %	99,47	149.198,69	0,13
<b>Norwegen</b>						<b>592.625,16</b>	<b>0,50</b>
XS1943561883	1.0000 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	95,42	190.834,04	0,16
XS2532312548	2.8750 %	Statkraft AS EUR MTN 22/29	EUR	400,0 %	100,45	401.791,12	0,34
<b>Philippinen</b>						<b>397.209,16</b>	<b>0,34</b>
US718286BB24	7.7500 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 06/31	USD	400,0 %	116,75	397.209,16	0,34
<b>Rumänien</b>						<b>899.046,08</b>	<b>0,77</b>
XS1312891549	2.7500 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 15/25	EUR	700,0 %	100,07	700.485,38	0,60
XS1934867547	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	99,28	198.560,70	0,17
<b>Spanien</b>						<b>2.362.427,08</b>	<b>2,01</b>
XS1562614831	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	101,08	101.080,97	0,09
US05971KAG40	2.7490 %	Banco Santander SA USD Notes 20/30	USD	400,0 %	90,87	309.154,04	0,26
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	600,0 %	88,71	532.253,94	0,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0000012G34	1.2500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	320,0 %	93,64	299.647,97	0,25
ES0000012G42	1.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	900,0 %	71,69	645.236,91	0,55
XS2112289207	0.6640 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	90,84	90.838,26	0,08
US87938WAWU71	5.2130 %	Telefonica Emisiones SA USD Notes 17/47	USD	500,0 %	90,35	384.214,99	0,33
<b>Supranational</b>						<b>1.892.931,14</b>	<b>1,61</b>
US045167FV02	4.0000 %	Asian Development Bank USD MTN 23/33	USD	500,0 %	99,64	423.744,45	0,36
EU000A3K4DT4	2.5000 %	European Union EUR Notes 22/52	EUR	600,0 %	76,01	456.039,00	0,39
US4581X0EF19	3.5000 %	Inter-American Development Bank USD Notes 22/29	USD	1.200,0 %	99,27	1.013.147,69	0,86
<b>Schweiz</b>						<b>269.369,40</b>	<b>0,23</b>
USH42097EU71	5.6990 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0 %	105,57	269.369,40	0,23
<b>Niederlande</b>						<b>3.395.291,27</b>	<b>2,89</b>
XS2575555938	3.2500 %	ABB Finance BV EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	101,11	101.106,79	0,09
XS2487054004	2.3750 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	99,99	499.971,30	0,43
XS2156598281	1.6250 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	93,80	93.801,27	0,08
XS2572996606	4.0000 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	104,48	522.422,20	0,44
XS1382791975	1.5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 16/28	EUR	400,0 %	97,93	391.735,16	0,33
XS0408958683	6.7500 %	E.ON International Finance BV GBP MTN 09/39	GBP	500,0 %	106,59	609.595,85	0,52
XS2066706909	0.3750 %	Enel Finance International NV EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	96,67	96.668,56	0,08
XS1877595444	1.2500 %	Heineken NV EUR MTN 18/27	EUR	400,0 %	98,54	394.176,76	0,34
XS1623355457	1.6250 %	NN Group NV EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	98,75	98.752,17	0,08
XS1048529041	2.5000 %	Shell International Finance BV EUR MTN 14/26	EUR	100,0 %	100,15	100.153,71	0,08
XS2970728205	4.1250 %	Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	100,0 %	102,06	102.057,22	0,09
XS1632897929	1.3750 %	Tennet Netherlands BV EUR MTN 17/29	EUR	400,0 %	96,21	384.850,28	0,33
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.380.098,18</b>	<b>3,73</b>
US06738EBM66	2.6450 %	Barclays PLC USD Notes 20/31	USD	500,0 %	92,00	391.232,26	0,33
XS2264977146	0.2000 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	92,63	92.634,24	0,08
US25243YAZ25	3.8750 %	Diageo Capital PLC USD Notes 18/28	USD	400,0 %	99,74	339.313,41	0,29
XS2486461523	3.2450 %	National Grid PLC EUR MTN 22/34	EUR	500,0 %	97,05	485.254,60	0,41
XS2575973776	3.8750 %	National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	250,0 %	103,16	257.893,85	0,22
USG6382G7N69	5.4160 %	NatWest Markets PLC USD Notes 24/27	USD	300,0 %	102,17	260.694,21	0,22
XS2991273462	3.8750 %	Severn Trent Utilities Finance PLC EUR MTN 25/35	EUR	100,0 %	100,94	100.936,92	0,09
USG84228GH56	5.9050 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	300,0 %	105,85	270.091,19	0,23
GB0004893086	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	300,0 %	99,78	342.375,86	0,29
GB00BL68HH02	0.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/30	GBP	300,0 %	83,47	286.417,54	0,24
GB00BMGR2916	0.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/35	GBP	400,0 %	68,21	312.059,96	0,27
GB00BJQWYH73	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/41	GBP	400,0 %	57,68	263.893,07	0,22
GB00BMBL1F74	0.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/50	GBP	1.000,0 %	34,95	399.762,77	0,34
GB00BQC4R999	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 22/38	GBP	400,0 %	88,77	406.129,05	0,35
GB00BPCJD997	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/53	GBP	200,0 %	74,93	171.409,25	0,15
<b>Uruguay</b>						<b>599.684,25</b>	<b>0,51</b>
US760942BB71	4.3750 %	Uruguay Government International Bonds USD Bonds 15/27	USD	700,0 %	100,73	599.684,25	0,51
<b>USA</b>						<b>23.886.690,06</b>	<b>20,33</b>
US00287YDW66	5.4000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/54	USD	300,0 %	100,01	255.180,59	0,22
XS3004195007	2.9500 %	Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	200,0 %	99,27	198.544,86	0,17
US04636NAE31	1.7500 %	Astrazeneca Finance LLC USD Notes 21/28	USD	400,0 %	94,75	322.344,33	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
384

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US00206RMT67	5.4000 % AT&T, Inc. USD Notes 23/34	USD	300,0 %	104,12	265.664,66	0,23
US06406RBK23	4.5960 % Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 22/30	USD	500,0 %	101,72	432.576,09	0,37
USU09513JG56	1.9500 % BMW U.S. Capital LLC USD Notes 21/31	USD	400,0 %	86,94	295.771,60	0,25
US101137BA41	2.6500 % Boston Scientific Corp. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	93,63	318.523,52	0,27
US110122EK02	5.5500 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 24/54	USD	300,0 %	100,15	255.528,04	0,22
US15089QAN43	6.8300 % Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 22/29	USD	400,0 %	103,14	350.882,44	0,30
XS2063232727	0.5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	100,0 %	98,12	98.120,51	0,08
US172967MY46	2.5610 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 21/32	USD	500,0 %	90,23	383.705,19	0,33
US20030NCT63	4.1500 % Comcast Corp. USD Notes 18/28	USD	1.000,0 %	100,44	854.238,03	0,73
US20030NEJ63	5.3000 % Comcast Corp. USD Notes 24/34	USD	300,0 %	103,94	265.218,39	0,23
US205887CC49	4.8500 % Conagra Brands, Inc. USD Notes 18/28	USD	600,0 %	101,12	516.049,64	0,44
US25746UDG13	3.3750 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	96,23	327.379,65	0,28
US532457CM85	5.0000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/54	USD	300,0 %	95,02	242.461,69	0,21
US37045VAT70	5.9500 % General Motors Co. USD Notes 18/49	USD	400,0 %	97,92	333.115,80	0,28
US37045XCG97	3.8500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 18/28	USD	300,0 %	99,13	252.946,70	0,21
XS1074144871	2.8750 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	200,0 %	100,46	200.919,28	0,17
US406216BL45	2.9200 % Halliburton Co. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	94,30	320.808,02	0,27
US458140BH27	2.4500 % Intel Corp. USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	93,00	790.981,21	0,67
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	200,0 %	99,24	198.471,80	0,17
US487836BU10	3.4000 % Kellanova USD Notes 17/27	USD	400,0 %	98,80	336.136,68	0,29
US59156RCN61	5.3000 % MetLife, Inc. USD Notes 24/34	USD	300,0 %	104,16	265.770,75	0,23
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International, Inc. EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	98,88	98.879,52	0,08
XS1603892149	1.8750 % Morgan Stanley EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	99,20	99.196,17	0,08
US61772BAB99	1.5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	600,0 %	98,44	502.354,73	0,43
US65339KBZ21	2.4400 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 21/32	USD	400,0 %	88,51	301.130,33	0,26
US74834LBA70	4.2000 % Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 19/29	USD	400,0 %	100,25	341.072,97	0,29
US842587CW55	4.2500 % Southern Co. USD Notes 16/36	USD	500,0 %	93,33	396.884,65	0,34
US857477BT94	2.6230 % State Street Corp. USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0 %	89,98	382.670,36	0,33
US89236TKJ33	4.5500 % Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 22/27	USD	300,0 %	101,23	258.297,48	0,22
US912810QC53	4.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 09/39	USD	2.600,0 %	100,96	2.232.603,51	1,90
US912810SS87	1.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/50	USD	2.300,0 %	53,87	1.053.718,15	0,90
US91282CCV19	1.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/28	USD	3.000,0 %	93,15	2.376.880,44	2,02
US91282CCS89	1.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/31	USD	1.800,0 %	86,59	1.325.696,45	1,13
US912810SY55	2.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/41	USD	3.400,0 %	74,28	2.147.930,01	1,83
US912810SU34	1.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/51	USD	1.700,0 %	57,33	828.910,22	0,70
US91282CFF32	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/32	USD	2.100,0 %	93,09	1.662.672,14	1,41
US91282CNT44	4.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/35	USD	600,0 %	100,94	515.084,79	0,44
US907818FU72	2.3750 % Union Pacific Corp. USD Notes 21/31	USD	400,0 %	91,21	310.317,52	0,26
US911312CE45	5.5000 % United Parcel Service, Inc. USD Notes 24/54	USD	300,0 %	99,49	253.863,30	0,22
US92343VCQ59	4.4000 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 14/34	USD	300,0 %	96,68	246.681,84	0,21
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 20/50	USD	400,0 %	64,11	218.121,93	0,18
USU9273ACX10	3.2000 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 19/26	USD	300,0 %	98,91	252.384,08	0,21
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>564.248,16</b>	<b>0,48</b>
<b>Frankreich</b>					<b>78.359,20</b>	<b>0,07</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	2.389 EUR	32,80	78.359,20	0,07
<b>USA</b>					<b>485.888,96</b>	<b>0,41</b>
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	2.164 USD	20,20	37.178,65	0,03
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	354 USD	781,72	235.363,72	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	7.704 USD	32,56	213.346,59	0,18
<b>Investmentanteile</b>					<b>4.189.252,14</b>	<b>3,57</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>4.189.252,14</b>	<b>3,57</b>
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	28 EUR	147.130,69	4.189.252,14	3,57
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>115.369.711,92</b>	<b>98,20</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.784.887,37</b>	<b>1,52</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.784.887,37</b>	<b>1,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.537.763,31	1,31
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			247.124,06	0,21
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.784.887,37</b>	<b>1,52</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>128.346,62</b>	<b>0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>128.346,62</b>	<b>0,11</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>115.692,20</b>	<b>0,10</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	12 EUR	128,61	9.540,00	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	55 USD	115,14	48.918,24	0,04	
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	42 GBP	90,89	17.293,96	0,02	
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	24 EUR	119,87	27.720,00	0,02	
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	9 EUR	121,38	12.220,00	0,01	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>12.654,42</b>	<b>0,01</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-4 JPY	135,79	12.654,42	0,01	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-111.213,00</b>	<b>-0,10</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-111.213,00</b>	<b>-0,10</b>
Sold AUD / Bought EUR - 17 Oct 2025	AUD	-100.000,00		5,96	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 17 Oct 2025	EUR	-126.409,71		-4.146,51	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 17 Oct 2025	EUR	-432.299,70		-4.601,27	-0,01	
Sold EUR / Bought GBP - 17 Oct 2025	EUR	-345.325,61		-2.476,47	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 17 Oct 2025	EUR	-1.545.550,95		-20.228,69	-0,02	
Sold EUR / Bought KRW - 17 Oct 2025	EUR	-1.128.264,92		-37.318,93	-0,03	
Sold EUR / Bought SEK - 17 Oct 2025	EUR	-357.655,70		3.877,41	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 17 Oct 2025	EUR	-3.360.323,90		-46.324,50	-0,04	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>17.133,62</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>314.949,79</b>	<b>0,27</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>117.486.682,70</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	87,15	91,87	85,14
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	85,40	90,54	84,37
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	88,21	92,08	84,38
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	87,16	91,89	85,16
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	1.000,81	1.032,01	933,34
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C NLS/ISIN: LU2337294180	537	925	861
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C NLT/ISIN: LU2337294263	633.759	899.152	1.030.643
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NLU/ISIN: LU2337294347	325.896	477.474	372.003
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 33A/ISIN: LU2391782781	396.539	458.034	469.479
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D SJZ/ISIN: LU2514905202	1	75.730	103.981
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		117,5	245,7	255,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	39,25
Japan	8,72
Frankreich	7,69
Kanada	7,30
Deutschland	5,78
Vereinigtes Königreich	4,76
Luxemburg	4,07
Italien	3,49
Niederlande	2,94
Spanien	2,34
Australien	2,26
Sonstige Länder	9,60
Sonstige Vermögenswerte	1,80
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.145.396,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	90.535,93
- negativer Zinssatz	-22.728,13
Dividenden	419.561,45
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	55,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.632.820,51</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-69.767,47
Pauschalvergütung	-2.363.741,48
Sonstige Kosten	-5.770,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.439.279,76</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.193.540,75</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.597.989,07
- Finanztermingeschäften	-4.437.160,61
- Devisentermingeschäften	-418.242,41
- Devisen	-4.645.985,93
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-5.709.859,13</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.696.332,10
- Finanztermingeschäften	113.991,61
- Devisentermingeschäften	-150.250,32
- Devisen	14.925,11
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-9.427.524,83</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 121.675.097,43)	115.369.711,92
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.784.887,37
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	695.632,66
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	56.690,40
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	128.346,62
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.883,37
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>118.039.152,34</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-273.539,61
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-163.833,66
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-115.096,37
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-552.469,64</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>117.486.682,70</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	245.698.758,25
Mittelzuflüsse	4.226.072,71
Mittelrückflüsse	-121.198.880,60
Ausschüttung	-1.811.742,83
Betriebsergebnis	-9.427.524,83
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>117.486.682,70</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.911.315
- ausgegeben	46.921
- zurückgenommen	-601.504
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.356.732</b>

# Allianz China A Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>194.365.096,79</b>	<b>96,95</b>
<b>Aktien</b>					<b>194.365.096,79</b>	<b>96,95</b>
<b>China</b>					<b>194.365.096,79</b>	<b>96,95</b>
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	93.531 CNY	298,99	3.924.035,29	1,96
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	Stk	303.100 CNY	23,22	987.572,11	0,49
CNE100002G76	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Class A	Stk	1.435.800 CNY	10,03	2.020.763,76	1,01
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	101.457 CNY	209,78	2.986.529,17	1,49
CNE100001526	BYD Co. Ltd. Class A	Stk	131.800 CNY	109,21	2.019.754,02	1,01
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corp. Ltd. Class A	Stk	22.670 CNY	1.325,00	4.214.907,63	2,10
CNE100000742	China Construction Bank Corp. Class A	Stk	3.159.939 CNY	8,61	3.817.706,29	1,90
CNE000001B33	China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	Stk	1.267.317 CNY	40,41	7.186.125,12	3,58
CNE000001G87	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	Stk	1.057.690 CNY	27,25	4.044.320,53	2,02
CNE000001DB6	CITIC Securities Co. Ltd. Class A	Stk	1.929.088 CNY	29,90	8.093.640,15	4,04
CNE100003662	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. Class A	Stk	206.780 CNY	402,00	11.664.207,79	5,82
CNE100000MD4	East Money Information Co. Ltd. Class A	Stk	1.435.700 CNY	27,12	5.463.539,02	2,72
CNE100005576	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Class A	Stk	44.776 CNY	303,80	1.908.770,56	0,95
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	111.920 CNY	365,77	5.744.291,19	2,86
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class A	Stk	209.300 CNY	73,41	2.155.981,93	1,08
CNE1000066L8	Gambol Pet Group Co. Ltd. Class A	Stk	117.472 CNY	93,93	1.548.315,10	0,77
CNE100000BS5	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd. Class A	Stk	987.236 CNY	12,55	1.738.542,75	0,87
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class A	Stk	219.100 CNY	58,00	1.783.162,96	0,89
CNE100005PT2	Hygon Information Technology Co. Ltd. Class A	Stk	22.330 CNY	252,60	791.485,08	0,39
CNE000001P37	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class A	Stk	4.220.000 CNY	7,30	4.322.708,74	2,16
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	Stk	501.152 CNY	27,28	1.918.379,38	0,96
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	Stk	300.744 CNY	95,77	4.041.542,24	2,02
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Class A	Stk	536.780 CNY	71,55	5.389.228,87	2,69
CNE100003G83	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class A	Stk	301.700 CNY	34,29	1.451.655,15	0,72
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	192.700 CNY	71,50	1.933.340,82	0,96
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	Stk	43.586 CNY	1.443,99	8.831.446,93	4,40
CNE100001YW7	Lens Technology Co. Ltd. Class A	Stk	641.000 CNY	33,48	3.011.370,16	1,50
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	Stk	117.285 CNY	64,69	1.064.633,89	0,53
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	261.550 CNY	72,66	2.666.679,25	1,33
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	268.343 CNY	154,80	5.828.836,73	2,91
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	79.005 CNY	452,36	5.014.867,19	2,50
CNE100002J3J	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	Stk	307.055 CNY	80,99	3.489.540,44	1,74
CNE1000007Q1	PetroChina Co. Ltd. Class A	Stk	2.154.910 CNY	8,06	2.437.164,49	1,22
CNE000001R84	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	Stk	833.639 CNY	55,11	6.446.575,87	3,22
CNE100005B03	Remegen Co. Ltd. Class A	Stk	219.133 CNY	116,88	3.593.922,03	1,79
CNE1000028B9	Seres Group Co. Ltd. Class A	Stk	154.200 CNY	171,57	3.712.328,41	1,85
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	474.900 CNY	54,02	3.599.792,05	1,80
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. Class A	Stk	367.460 CNY	79,98	4.123.938,06	2,06
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd. Class A	Stk	306.501 CNY	109,02	4.688.767,92	2,34
CNE000001P78	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	Stk	565.400 CNY	34,02	2.699.049,05	1,35
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	Stk	306.900 CNY	71,50	3.079.098,58	1,54
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	Stk	219.687 CNY	66,58	2.052.432,17	1,02
CNE100000SP5	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	Stk	251.900 CNY	73,47	2.596.921,79	1,30
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	328.100 CNY	62,22	2.864.553,26	1,43
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	Stk	332.734 CNY	55,70	2.600.596,89	1,30
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.151.200 CNY	18,55	2.996.507,43	1,49
CNE100000CT1	Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. Class A	Stk	541.200 CNY	26,44	2.007.889,93	1,00
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	Stk	584.543 CNY	48,43	3.972.387,41	1,98
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	361.400 CNY	49,81	2.525.953,51	1,26
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	140.299 CNY	403,68	7.947.169,43	3,96
CNE100000B24	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	Stk	2.266.303 CNY	29,44	9.362.168,27	4,67

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>194.365.096,79</b>	<b>96,95</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>8.063.243,42</b>	<b>4,02</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>8.063.243,42</b>	<b>4,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			8.063.243,42	4,02
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>8.063.243,42</b>	<b>4,02</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>41.270,25</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>41.270,25</b>	<b>0,02</b>
	Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-7.391.395,67	-1.664,58	0,00	
	Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2025	EUR	-61.531,14	-240,28	0,00	
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.322.951,27	-11.541,65	0,00	
	Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-1.980.773,66	3.180,50	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2025	USD	-7.512,68	13,82	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-26.405.572,80	51.522,44	0,02	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>41.270,25</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.994.460,51</b>	<b>-0,99</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>200.475.149,95</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse PT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	633,77	527,33	529,94
- Klasse RT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	63,51	52,76	53,07
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	74,71	62,97	62,64
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	65,81	54,60	54,03
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	67,30	54,59	51,79
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	777,34	648,20	637,33
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	72,94	60,01	59,00
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	742,17	608,52	595,86
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	666,80	532,81	498,91
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	761,02	622,66	609,35
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	6,40	5,07	4,72
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	670,10	524,84	484,45
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	710,38	556,63	513,37
- Klasse PT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	782,49	612,03	564,26
- Klasse PT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	728,01	567,43	520,54
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	7,07	5,55	5,12
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	723,23	564,49	518,58
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	--	664,86	609,96
Aktienumlauf in Stück		2.355.221	999.912	2.536.056
- Klasse PT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4D/ISIN: LU2282082648	1	1	1
- Klasse RT (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4G/ISIN: LU2282083372	111	111	111
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRD/ISIN: LU2305039237	41.513	100.184	853.994
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJJ/ISIN: LU2289578440	40.586	340.012	709.186
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJN/ISIN: LU2289578952	30.056	13.695	21.143
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PY5/ISIN: LU2306818217	14	28	23.250
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4F/ISIN: LU2282083299	6.231	28.384	24.256
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L39/ISIN: LU2282082218	10.132	9.171	13.243
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4A/ISIN: LU2282082309	29.962	8.342	4.276
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 2DG/ISIN: LU2386877729	3	3	3
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJM/ISIN: LU2289578879	1.904.825	101.888	233.664
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MJL/ISIN: LU2289578796	104	92	7.976
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4B/ISIN: LU2282082481	285	542	1.028
- Klasse PT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N5/ISIN: LU2420271327	1	1	1
- Klasse PT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MDS/ISIN: LU2288915502	108.108	131.739	192.891
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L4E/ISIN: LU2282082994	91.200	159.255	239.479
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L37/ISIN: LU2282082051	92.088	106.461	173.494
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q P8U/ISIN: LU2308715312	--	4	37.455
Teilfondsvermögen in Mio. USD		200,5	178,5	345,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
China	96,95
Sonstige Vermögenswerte	3,05
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	143.231,79
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.717.167,48
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.860.399,27</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-47.156,87
Pauschalvergütung	-1.368.477,42
Sonstige Kosten	-2.718,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.418.353,00</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.442.046,27</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.278.075,59
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	294.680,77
- Devisen	-2.507.294,85
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.507.507,78</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	30.715.194,27
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-57.510,42
- Devisen	-8.085,54
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>37.157.106,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 145.326.304,73)	194.365.096,79
Festgelder	0,00
Bankguthaben	8.063.243,42
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	62.965,67
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	130.366,80
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	54.716,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>202.676.389,44</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-43.183,78
- Wertpapiergeschäften	-1.981.699,21
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-162.909,99
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-13.446,51
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.201.239,49</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>200.475.149,95</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	178.478.433,39
Mittelzuflüsse	57.972.227,56
Mittelrückflüsse	-73.092.769,15
Ausschüttung	-39.847,94
Betriebsergebnis	37.157.106,09
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>200.475.149,95</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	999.913
- ausgegeben	2.272.583
- zurückgenommen	-917.276
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.355.220</b>

# Allianz China A-Shares

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.704.317.046,47</b>	<b>97,15</b>
<b>Aktien</b>					<b>2.704.317.046,47</b>	<b>97,15</b>
<b>China</b>					<b>2.704.317.046,47</b>	<b>97,15</b>
CNE100004S13	Acribiosystems Co. Ltd. Class A	Stk	2.819.984 CNY	59,56	23.567.960,24	0,85
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	1.321.102 CNY	298,99	55.426.017,78	1,99
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	Stk	3.570.921 CNY	23,22	11.634.912,49	0,42
CNE100002G76	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Class A	Stk	24.497.150 CNY	10,03	34.477.610,41	1,24
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	1.314.048 CNY	209,78	38.680.846,90	1,39
CNE100001526	BYD Co. Ltd. Class A	Stk	1.520.392 CNY	109,21	23.299.073,23	0,84
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corp. Ltd. Class A	Stk	195.018 CNY	1.325,00	36.258.617,42	1,30
CNE100003N43	CGN Power Co. Ltd. Class A	Stk	25.994.232 CNY	3,62	13.204.021,56	0,47
CNE100000742	China Construction Bank Corp. Class A	Stk	20.777.741 CNY	8,61	25.102.798,69	0,90
CNE000001B33	China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	Stk	17.399.792 CNY	40,41	98.662.830,50	3,54
CNE000001G87	China Yangtze Power Co. Ltd. Class A	Stk	10.565.472 CNY	27,25	40.399.507,76	1,45
CNE000001DB6	CITIC Securities Co. Ltd. Class A	Stk	28.285.979 CNY	29,90	118.676.045,51	4,26
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	2.872.885 CNY	402,00	162.055.941,51	5,82
CNE100000MD4	East Money Information Co. Ltd. Class A	Stk	20.868.500 CNY	27,12	79.414.824,85	2,85
CNE100005576	Eastroc Beverage Group Co. Ltd. Class A	Stk	490.726 CNY	303,80	20.919.317,03	0,75
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	1.377.820 CNY	365,77	70.716.576,94	2,54
CNE100000GS4	Eve Energy Co. Ltd. Class A	Stk	949.100 CNY	91,00	12.119.202,14	0,44
CNE000001KK2	Focus Media Information Technology Co. Ltd. Class A	Stk	11.178.984 CNY	8,06	12.643.230,04	0,45
CNE100004KH1	Fujian Wanchen Biotechnology Co. Ltd. Class A	Stk	478.375 CNY	181,50	12.183.323,28	0,44
CNE000000230	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class A	Stk	2.768.413 CNY	73,41	28.517.192,52	1,02
CNE1000066L8	Gambol Pet Group Co. Ltd. Class A	Stk	832.100 CNY	93,93	10.967.319,81	0,39
CNE100000BS5	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co. Ltd. Class A	Stk	13.516.800 CNY	12,55	23.803.360,67	0,86
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class A	Stk	2.367.653 CNY	58,00	19.269.334,25	0,69
CNE100005PT2	Hygon Information Technology Co. Ltd. Class A	Stk	388.025 CNY	252,60	13.753.515,38	0,49
CNE000001P37	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class A	Stk	39.327.994 CNY	7,30	40.285.180,94	1,45
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	Stk	9.129.861 CNY	27,28	34.948.552,68	1,26
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	Stk	3.366.248 CNY	95,77	45.237.256,59	1,63
CNE0000014W7	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Class A	Stk	7.686.176 CNY	71,55	77.168.600,91	2,77
CNE100003G83	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class A	Stk	3.524.045 CNY	34,29	16.956.241,53	0,61
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	2.142.394 CNY	71,50	21.494.435,74	0,77
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd. Class A	Stk	380.522 CNY	1.443,99	77.101.818,24	2,77
CNE100001YW7	Lens Technology Co. Ltd. Class A	Stk	7.859.431 CNY	33,48	36.923.020,24	1,33
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	Stk	1.450.180 CNY	64,69	13.163.753,04	0,47
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	6.462.797 CNY	72,66	65.892.588,98	2,37
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	3.710.300 CNY	154,80	80.593.616,83	2,90
CNE000001G38	NARI Technology Co. Ltd. Class A	Stk	2.843.485 CNY	22,96	9.161.012,78	0,33
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.152.412 CNY	452,36	73.149.713,72	2,63
CNE100001SJ6	Neway Valve Suzhou Co. Ltd. Class A	Stk	898.931 CNY	44,81	5.652.257,84	0,20
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	Stk	3.689.961 CNY	80,99	41.934.728,78	1,51
CNE1000007Q1	PetroChina Co. Ltd. Class A	Stk	24.213.418 CNY	8,06	27.384.940,69	0,98
CNE000001R84	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	Stk	13.169.380 CNY	55,11	101.839.534,11	3,66
CNE100005B03	Remegen Co. Ltd. Class A	Stk	2.610.953 CNY	116,88	42.821.307,17	1,54
CNE1000028B9	Seres Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.802.400 CNY	171,57	43.392.352,26	1,56
CNE0000017K5	Shanghai Jahwa United Co. Ltd. Class A	Stk	2.870.000 CNY	26,32	10.599.574,83	0,38
CNE000000DH5	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. Class A	Stk	768.918 CNY	194,01	20.932.678,67	0,75
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	6.885.933 CNY	54,02	52.196.097,78	1,88
CNE100002CC3	Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. Class A	Stk	2.876.001 CNY	79,98	32.276.846,44	1,16
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	Stk	952.291 CNY	83,82	11.200.515,20	0,40
CNE100006L59	Shenzhen SEICHI Technologies Co. Ltd. Class A	Stk	1.795.099 CNY	181,00	45.591.894,96	1,64
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd. Class A	Stk	3.311.700 CNY	109,02	50.661.474,91	1,82
CNE000001P78	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	Stk	8.163.200 CNY	34,02	38.968.654,40	1,40
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	Stk	4.952.929 CNY	71,50	49.692.266,73	1,79

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. Class A	Stk	2.723.560 CNY	66,58	25.444.938,27	0,91
CNE100000SP5	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	Stk	5.387.863 CNY	73,47	55.545.291,15	2,00
CNE10000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	Stk	1.393.624 CNY	112,03	21.907.893,26	0,79
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	4.402.260 CNY	62,22	38.434.953,41	1,38
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	Stk	4.049.209 CNY	55,70	31.647.984,13	1,14
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	13.152.000 CNY	18,55	34.233.899,99	1,23
CNE100000CT1	Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. Class A	Stk	5.956.811 CNY	26,44	22.100.186,32	0,79
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	Stk	8.559.520 CNY	48,43	58.168.055,17	2,09
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	6.295.570 CNY	49,81	44.001.984,37	1,58
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	1.481.690 CNY	403,68	83.929.618,01	3,01
CNE100000B24	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class A	Stk	32.904.120 CNY	29,44	135.927.944,49	4,88
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2.704.317.046,47</b>	<b>97,15</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>127.561.601,28</b>	<b>4,58</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>127.561.601,28</b>	<b>4,58</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			127.561.601,28	4,58
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>127.561.601,28</b>	<b>4,58</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

## Derivate

Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>525.117,31</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>525.117,31</b>	<b>0,02</b>
Sold CNH / Bought SGD - 14 Nov 2025	CNH	-25.266.507,12		-25.967,28	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 14 Nov 2025	CNH	-9.110.558,74		-3.103,34	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-336.402.102,82		-75.757,37	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 10 Oct 2025	CNY	-21.368,46		-4,29	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-9,10		-0,12	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2025	EUR	-601.065,61		-2.185,31	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.937.845,36		-2.512,08	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 09 Oct 2025	GBP	-3.201,93		-1,72	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 09 Oct 2025	HKD	-48.263,17		0,25	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 10 Oct 2025	HKD	-187.641,90		-1,89	0,00	
Sold SGD / Bought CNH - 14 Nov 2025	SGD	-60.649,71		214,00	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-9,14		0,09	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2025	SGD	-751.545,30		-646,70	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 10 Oct 2025	SGD	-237.784,33		-149,11	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-1.887.637,66		5.909,02	0,00	
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-4.036.665,38		25.655,58	0,00	
Sold USD / Bought CNH - 14 Nov 2025	USD	-55.785,90		-11,26	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-41.575.165,43		66.758,85	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 10 Oct 2025	USD	-12.525,90		17,95	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2025	USD	-217.036,07		414,81	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-84.700.640,31		543.117,07	0,02	
Sold USD / Bought HKD - 10 Oct 2025	USD	-13.083,12		1,02	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 09 Oct 2025	USD	-52.448,11		180,11	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 10 Oct 2025	USD	-271.257,99		260,92	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-1.541.772,85		-7.071,89	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>525.117,31</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-48.733.217,84</b>	<b>-1,75</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>2.783.670.547,22</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	76,58	62,63	59,51
- Klasse AT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	9,49	7,35	7,08
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	129,87	109,08	107,01
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	120,76	99,04	92,99
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	84,05	69,74	68,01
- Klasse AT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2SZ/ISIN: LU2724466953	142,66	114,69	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	1.151,88	946,37	918,68
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	1.380,02	1.147,96	1.116,69
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	1.021,11	834,86	806,10
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	129,09	103,32	96,10
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	1.332,65	1.043,69	1.049,24
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	1.441,25	1.123,35	1.126,31
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	13,82	10,89	10,10
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	13,20	10,34	10,20
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	9,15	7,14	6,99
- Klasse ET (H-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	10,59	8,14	7,72
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	13,93	10,99	10,12
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	11,07	8,34	7,81
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	7,66	6,09	5,65
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	1.478,59	1.155,34	1.052,83
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	1.475,06	1.153,05	1.051,15
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	1.427,35	1.128,14	1.030,82
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	14,66	11,47	10,47
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	1.471,38	1.162,81	1.062,60
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	1.509,63	1.175,48	1.067,45
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	1.314,49	1.021,11	925,07
- Klasse W7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	1.475,88	1.166,17	1.064,46
Aktienumlauf in Stück		163.500.941	193.668.836	241.883.642
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q C3R/ISIN: LU2232014402	43.343	59.728	59.255
- Klasse AT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q DGR/ISIN: LU2236271966	29.086.096	28.778.068	32.100.431
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K05/ISIN: LU1997244873	1.200.659	1.319.457	1.842.715
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K04/ISIN: LU1997244790	184.455	209.126	315.981

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1J/ISIN: LU1997246142	9.113	887	6.184
- Klasse AT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2SZ/ISIN: LU2724466953	233.593	198.495	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1L/ISIN: LU1997246498	44.559	25.876	63.115
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K1A/ISIN: LU1997245334	21.159	36.865	52.092
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q BUG/ISIN: LU2223158671	5.120	4.157	12.302
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K1B/ISIN: LU1997245417	133.020	161.949	226.899
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P WXV/ISIN: LU2093580772	750	1.053	1.084
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P K1F/ISIN: LU1997245847	52.799	21.011	41.479
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2P K06/ISIN: LU1997244956	21.358.407	27.022.027	37.613.263
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P K07/ISIN: LU1997245094	28.845.233	31.589.217	37.878.762
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PQ8/ISIN: LU2305039666	1.370.759	1.087.993	4.070.634
- Klasse ET (H-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2Q PQ7/ISIN: LU2305039583	446.907	181.266	111.805
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K08/ISIN: LU1997245177	74.779.810	87.779.018	112.537.507
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3W/ISIN: LU2495084118	116.631	119.729	218.810
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G38/ISIN: LU2257586540	618.083	708.552	911.411
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K09/ISIN: LU1997245250	46.381	41.684	125.017
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1Q/ISIN: LU1997246811	180.237	483.132	595.470
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P VZF/ISIN: LU2083965363	22.772	21.357	27.665
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1C/ISIN: LU1997245508	4.403.167	13.472.251	12.454.760
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P K1D/ISIN: LU1997245680	161.133	54.044	86.960
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P K1G/ISIN: LU1997245920	57.269	125.091	357.394
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 4XL/ISIN: LU2178609033	55	167	26.045
- Klasse W7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P K1E/ISIN: LU1997245763	79.431	166.637	146.602
Teilfondsvermögen in Mio. USD		2.783,7	2.834,2	3.555,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Industrie	20,18
Konsumgüter, zyklisch	17,77
Finanzen	15,05
Konsumgüter, nicht zyklisch	13,00
Technologie	10,08
Kommunikation	8,85
Grundstoffe	5,79
Versorger	3,08
Energie	2,12
Diversifiziert	1,23
Sonstige Vermögenswerte	2,85
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.895.184,10
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	45.532.428,81
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	246,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>47.427.859,32</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.057.814,02
Pauschalvergütung	-44.176.773,28
Sonstige Kosten	-32.176,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-45.266.764,12</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.161.095,20</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	154.598.415,04
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	7.986.750,52
- Devisen	-53.314.953,97
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>111.431.306,79</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	452.069.387,73
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-765.703,76
- Devisen	-287.904,97
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>562.447.085,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 1.915.278.339,13)	2.704.317.046,47
Festgelder	0,00
Bankguthaben	127.561.601,28
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	914.189,30
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.185.547,31
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	642.529,67
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.836.620.914,03</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-7.085.993,15
- Wertpapiergeschäften	-41.593.235,31
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.153.725,99
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-117.412,36
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-52.950.366,81</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.783.670.547,22</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.834.246.372,41
Mittelzuflüsse	959.766.011,90
Mittelrückflüsse	-1.564.605.588,92
Ausschüttung	-8.183.333,96
Betriebsergebnis	562.447.085,79
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.783.670.547,22</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	193.668.837
- ausgegeben	29.741.793
- zurückgenommen	-59.909.689
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>163.500.941</b>

# Allianz China Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>553.008.549,15</b>	<b>99,23</b>
<b>Aktien</b>					<b>519.188.913,02</b>	<b>93,16</b>
<b>China</b>					<b>407.015.723,75</b>	<b>73,03</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	1.158.000	HKD 30,00	4.465.037,37	0,80
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	Stk	648.500	HKD 45,74	3.812.426,02	0,68
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	3.499.000	HKD 17,92	8.058.927,18	1,45
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	202.944	CNY 298,99	8.514.390,07	1,53
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	467.000	HKD 141,20	8.475.139,61	1,52
KYG040111059	ANTA Sports Products Ltd.	Stk	134.600	HKD 93,50	1.617.528,55	0,29
KYG070341048	Baidu, Inc. Class A	Stk	520.150	HKD 133,20	8.904.880,82	1,60
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	134.857	CNY 209,78	3.969.705,04	0,71
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	504.000	HKD 110,20	7.138.507,41	1,28
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	25.475.000	HKD 7,48	24.491.256,93	4,39
CNE100002359	China International Capital Corp. Ltd. Class H	Stk	1.145.600	HKD 21,40	3.150.953,99	0,57
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	2.314.000	HKD 46,76	13.906.989,96	2,49
CNE100004Y24	Cina Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. Class H	Stk	296.000	HKD 65,95	2.509.006,55	0,45
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd. Class H	Stk	1.269.500	HKD 30,80	5.025.493,38	0,90
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	1.542.000	HKD 15,69	4.152.106,84	0,56
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	159.920	CNY 402,00	9.020.892,30	1,62
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	53.400	CNY 365,77	2.740.753,66	0,49
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	345.600	HKD 78,30	3.478.009,63	0,62
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	Stk	409.400	HKD 45,76	2.407.848,39	0,43
CNE100000CR5	Huaming Power Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	1.493.700	CNY 19,81	4.152.106,84	0,74
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	15.838.000	HKD 5,74	11.684.429,56	2,10
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	Stk	354.050	HKD 138,50	6.302.453,59	1,13
CNE1000055Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	961.200	HKD 22,80	2.816.721,40	0,51
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	138.200	CNY 71,50	1.386.547,49	0,25
KYG532631028	Kuaishou Technology	Stk	717.300	HKD 84,60	7.799.494,89	1,40
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	Stk	3.528.000	HKD 11,55	5.237.280,62	0,94
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	667.040	HKD 104,50	8.959.080,77	1,61
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	346.082	CNY 72,66	3.528.540,19	0,63
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	77.018	CNY 154,80	1.672.953,45	0,30
CNE1000070H8	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. Class H	Stk	250.100	HKD 69,95	2.248.519,69	0,40
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	425.800	HKD 236,80	12.959.332,69	2,32
CNE100004272	Nongfu Spring Co. Ltd. Class H	Stk	428.800	HKD 53,90	2.970.563,40	0,53
CNE1000003W8	Petrochina Co. Ltd. Class H	Stk	7.936.000	HKD 7,08	7.221.546,31	1,30
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	Stk	1.744.000	HKD 17,56	3.936.101,38	0,71
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	2.318.000	HKD 53,05	15.804.985,57	2,84
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	Stk	157.400	HKD 266,80	5.397.415,32	0,97
CNE1000048G6	Remegen Co. Ltd. Class H	Stk	529.000	HKD 117,20	7.968.536,52	1,43
CNE1000000C6	Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. Class A	Stk	764.306	CNY 30,51	3.272.126,91	0,59
CNE000001P78	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	Stk	814.475	CNY 34,02	3.888.057,97	0,70
KYG857AW1047	Sun King Technology Group Ltd.	Stk	13.754.000	HKD 1,94	3.429.462,31	0,61
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	626.200	HKD 663,00	53.360.743,92	9,57
KYG888311134	Tiangong International Co. Ltd.	Stk	9.922.000	HKD 2,66	3.392.158,55	0,61
CNE000001GS3	Tongwei Co. Ltd. Class A	Stk	1.489.000	CNY 22,29	4.657.205,80	0,84
CNE100000SP5	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	Stk	292.055	CNY 73,47	3.010.893,19	0,54
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	312.600	HKD 118,70	4.769.084,05	0,86
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	695.375	CNY 62,22	6.071.132,95	1,09
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	4.107.600	HKD 54,00	28.508.685,23	5,12
KYG982AW1003	XPeng, Inc. Class A	Stk	768.500	HKD 93,15	9.200.724,25	1,65
CNE100000L55	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. Class A	Stk	303.392	CNY 55,70	2.371.264,41	0,43
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.430.400	CNY 18,55	3.723.248,98	0,67
CNE100006Z79	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	Stk	1.330.900	HKD 43,82	7.495.715,29	1,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CNE10000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	476.400	CNY	49,81	3.329.729,53	0,60
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	201.600	CNY	403,68	11.419.535,12	2,05
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	Stk	3.016.000	HKD	14,58	5.651.765,64	1,01
CNE10000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	3.012.000	HKD	32,60	12.620.246,90	2,26
<b>Hongkong</b>						<b>99.120.946,79</b>	<b>17,79</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	2.637.700	HKD	177,00	60.005.899,40	10,77
HK0257001336	China Everbright Environment Group Ltd.	Stk	11.880.185	HKD	4,44	6.779.559,20	1,22
HK0291001490	China Resources Beer Holding Co. Ltd.	Stk	841.000	HKD	27,44	2.966.028,96	0,53
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	2.645.000	HKD	30,38	10.327.821,66	1,85
KYG216771363	China State Construction International Holdings Ltd.	Stk	2.366.000	HKD	9,91	3.013.586,62	0,54
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	1.778.600	HKD	15,56	3.556.994,26	0,64
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	135.900	HKD	442,00	7.720.350,37	1,39
KYG4672N1198	HUTCHMED China Ltd.	Stk	776.000	HKD	25,12	2.505.397,50	0,45
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	144.855	HKD	120,60	2.245.308,82	0,40
<b>Singapur</b>						<b>10.287.682,59</b>	<b>1,84</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	134.300	HKD	596,00	10.287.682,59	1,84
<b>Taiwan</b>						<b>2.764.559,89</b>	<b>0,50</b>
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	Stk	636.000	HKD	33,82	2.764.559,89	0,50
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>33.819.636,13</b>	<b>6,07</b>
<b>China</b>						<b>18.364.119,20</b>	<b>3,30</b>
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. (ADR's)	Stk	226.307	USD	13,08	2.960.095,56	0,53
US4280501085	Hesai Group (ADR's)	Stk	205.969	USD	28,25	5.818.624,25	1,04
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	278.282	USD	23,73	6.603.631,86	1,19
US90138A1034	Vnet Group, Inc. (ADR's)	Stk	286.433	USD	10,41	2.981.767,53	0,54
<b>Irland</b>						<b>15.455.516,93</b>	<b>2,77</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	118.279	USD	130,67	15.455.516,93	2,77
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>553.008.549,15</b>	<b>99,23</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>6.799.888,39</b>	<b>1,22</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>6.799.888,39</b>	<b>1,22</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD				6.799.888,39	1,22
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>6.799.888,39</b>	<b>1,22</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>3.069,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>3.069,36</b>	<b>0,00</b>
	Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-203.930,92	-110,33	0,00
	Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-560.288,70	899,65	0,00
	Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-980.256,32	2.280,04	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>3.069,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-2.495.528,54</b>	<b>-0,45</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>557.315.978,36</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	20,34	15,98	14,37
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	156,41	127,10	117,04
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ5/ISIN: LU2696130504	137,03	109,93	--
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLV/ISIN: LU2879809221	122,18	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	214,89	173,80	161,40
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	2.221,40	1.759,78	1.605,54
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	1.633,27	1.311,53	1.208,17
- Klasse A (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	14,85	11,36	10,00
- Klasse WT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	2.381,15	1.790,00	1.553,42
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	17,74	13,40	12,39
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	74,35	57,57	50,23
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	15,01	11,46	10,00
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.842,42	2.904,04	2.509,00
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	1.683,59	1.290,81	1.122,54
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	21,04	15,92	13,77
Aktienumlauf in Stück		5.237.493	5.671.078	7.457.241
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A1J V3M/ISIN: LU0765755334	353.183	214.996	594.851
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1P1/ISIN: LU0348825174	19.707	19.942	22.020
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E WJ5/ISIN: LU2696130504	487	663.716	--
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLV/ISIN: LU2879809221	125.898	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QD/ISIN: LU0348827899	68.027	70.237	534.607
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1Q5/ISIN: LU0348834242	845	948	4.710
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 XWU/ISIN: LU1272325637	55.980	12.929	12.806
- Klasse A (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1C T92/ISIN: LU0561508036	1.510.988	1.582.644	2.809.349
- Klasse WT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J YQ2/ISIN: LU0786738343	854.781	881.497	885.555
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8FD/ISIN: LU0417516902	328.294	293.084	273.074
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1P2/ISIN: LU0348825331	1.579.644	1.558.961	1.730.381
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QA/ISIN: LU0348827113	280.412	271.432	520.298
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1QW/ISIN: LU0348831818	3.892	3.286	2.065
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1QY/ISIN: LU0348832204	512	685	1.416
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A CTW/ISIN: LU1339317080	54.842	96.722	64.506
Teilfondsvermögen in Mio. USD		557,3	433,0	401,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Kommunikation	38,56
Finanzen	17,24
Konsumgüter, zyklisch	13,02
Industrie	8,90
Konsumgüter, nicht zyklisch	8,40
Technologie	5,34
Grundstoffe	4,53
Energie	2,57
Diversifiziert	0,67
Sonstige Vermögenswerte	0,77
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	258.308,11
- negativer Zinssatz	-674,27
Dividenden	8.977.231,50
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.234.865,34</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-102.489,89
Pauschalvergütung	-6.040.385,41
Sonstige Kosten	-6.343,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.149.218,52</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.085.646,82</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	12.111.237,23
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-24.207,15
- Devisen	-440.394,79
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>14.732.282,11</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	110.835.978,29
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-4.462,17
- Devisen	-6.744,01
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>125.557.054,22</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 402.468.636,31)	553.008.549,15
Festgelder	0,00
Bankguthaben	6.799.888,39
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	1.105.094,02
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	850.219,77
- Wertpapiergeschäften	2.961.086,69
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.179,69
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>564.728.017,71</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.059.974,41
- Wertpapiergeschäften	-4.767.820,67
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-584.133,94
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-110,33
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-7.412.039,35</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>557.315.978,36</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	432.975.192,45
Mittelzuflüsse	313.326.431,13
Mittelrückflüsse	-312.283.460,67
Ausschüttung	-2.259.238,77
Betriebsergebnis	125.557.054,22
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>557.315.978,36</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	5.671.079
- ausgegeben	3.905.671
- zurückgenommen	-4.339.258
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.237.492</b>

# Allianz China Future Technologies

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>102.060.218,69</b>	<b>97,87</b>
<b>Aktien</b>					<b>91.646.551,81</b>	<b>87,88</b>
<b>China</b>					<b>76.028.457,80</b>	<b>72,91</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	308.500 HKD	30,00	1.189.519,89	1,14
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	Stk	137.500 HKD	45,74	808.340,13	0,78
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	784.000 HKD	17,92	1.805.715,61	1,73
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	25.357 CNY	298,99	1.063.837,26	1,02
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	88.000 HKD	141,20	1.597.028,45	1,53
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	34.091 CNY	209,78	1.003.516,43	0,96
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	81.000 HKD	110,20	1.147.260,12	1,10
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corp. Ltd. Class A	Stk	6.877 CNY	1.325,00	1.278.602,55	1,23
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	387.500 HKD	46,76	2.328.849,87	2,23
CNE100006V65	China Tower Corp. Ltd. Class H	Stk	665.200 HKD	11,48	981.497,99	0,94
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	52.600 CNY	402,00	2.967.101,89	2,85
CNE100000MD4	East Money Information Co. Ltd. Class A	Stk	399.300 CNY	27,12	1.519.531,33	1,46
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	32.700 CNY	365,77	1.678.326,68	1,61
CNE100000GS4	Eve Energy Co. Ltd. Class A	Stk	47.300 CNY	91,00	603.980,89	0,58
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	Stk	165.600 CNY	66,01	1.533.877,68	1,47
CNE100001KV8	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class A	Stk	128.400 CNY	58,00	1.044.993,72	1,00
HK0000218211	Hua Hong Semiconductor Ltd.	Stk	105.000 HKD	80,00	1.079.629,07	1,04
CNE000001303	Huagong Tech Co. Ltd. Class A	Stk	82.600 CNY	92,48	1.071.885,84	1,03
CNE100005PT2	Hygon Information Technology Co. Ltd. Class A	Stk	15.677 CNY	252,60	555.670,02	0,53
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	Stk	38.900 CNY	95,77	522.756,87	0,50
CNE1000055Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	285.200 HKD	22,80	835.756,29	0,80
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	87.800 CNY	71,50	880.889,07	0,84
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	Stk	468.000 HKD	11,55	694.741,31	0,67
CNE1000070N6	Lens Technology Co. Ltd.	Stk	245.200 HKD	30,70	967.507,02	0,93
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co. Ltd. Class A	Stk	109.700 CNY	64,69	995.782,39	0,95
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	74.260 HKD	104,50	997.393,47	0,96
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	101.417 CNY	154,80	2.202.938,53	2,11
CNE1000070H8	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. Class H	Stk	88.700 HKD	69,95	797.455,80	0,76
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	28.270 CNY	452,36	1.794.447,13	1,72
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	84.800 HKD	236,80	2.580.909,84	2,47
CNE100001S16	Neway Valve Suzhou Co. Ltd. Class A	Stk	119.100 CNY	44,81	748.871,61	0,72
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	Stk	57.500 CNY	80,99	653.461,35	0,63
KYG711391022	Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd.	Stk	385.400 HKD	18,31	906.975,05	0,87
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	359.000 HKD	53,05	2.447.795,44	2,35
CNE1000048G6	Remegen Co. Ltd. Class H	Stk	99.500 HKD	117,20	1.498.807,91	1,44
CNE1000028B9	Seres Group Co. Ltd. Class A	Stk	36.900 CNY	171,57	888.358,74	0,85
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	Stk	80.300 CNY	83,82	944.460,64	0,91
CNE100006L59	Shenzhen SEI CHI Technologies Co. Ltd. Class A	Stk	50.583 CNY	181,00	1.284.706,20	1,23
CNE1000000C6	Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. Class A	Stk	205.500 CNY	30,51	879.781,24	0,84
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd. Class A	Stk	101.500 CNY	109,02	1.552.719,06	1,49
CNE000001P78	Sinoma Science & Technology Co. Ltd. Class A	Stk	296.700 CNY	34,02	1.416.356,30	1,36
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Stk	71.300 HKD	90,45	828.883,29	0,79
CNE100000N79	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. Class A	Stk	87.800 CNY	71,50	880.889,07	0,84
CNE100005972	Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. Class A	Stk	34.587 CNY	199,98	970.554,93	0,93
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	107.800 HKD	663,00	9.186.023,94	8,81
CNE1000020V4	Victory Giand Technology Huizhou Co. Ltd. Class A	Stk	28.900 CNY	285,50	1.157.776,20	1,11
CNE100000SP5	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. Class A	Stk	121.700 CNY	73,47	1.254.646,22	1,20
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	113.500 CNY	62,22	990.938,11	0,95
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	400.600 HKD	54,00	2.780.353,32	2,67
KYG982AW1003	XPeng, Inc. Class A	Stk	60.000 HKD	93,15	718.338,91	0,69
CNE100006Z79	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	Stk	125.600 HKD	43,82	707.387,36	0,68

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CNE000001M22	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. Class A	Stk	199.300	CNY	48,43	1.354.385,92	1,30
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	101.400	CNY	49,81	708.720,77	0,68
CNE100002QY7	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	271.300	HKD	17,59	613.353,60	0,59
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	37.500	CNY	403,68	2.124.169,48	2,04
<b>Hongkong</b>						<b>11.329.884,52</b>	<b>10,86</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	401.200	HKD	177,00	9.127.029,93	8,75
KYG248141163	Cowell e Holdings, Inc.	Stk	274.000	HKD	39,00	1.373.442,41	1,32
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	14.600	HKD	442,00	829.412,18	0,79
<b>Singapur</b>						<b>1.742.701,26</b>	<b>1,67</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	22.750	HKD	596,00	1.742.701,26	1,67
<b>Taiwan</b>						<b>2.545.508,23</b>	<b>2,44</b>
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	49.000	TWD	854,00	1.372.990,35	1,32
TW0006805005	Fositek Corp.	Stk	21.000	TWD	996,00	686.265,50	0,66
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	57.000	TWD	260,00	486.252,38	0,46
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>10.413.666,88</b>	<b>9,99</b>
<b>China</b>						<b>7.505.513,06</b>	<b>7,20</b>
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. (ADR's)	Stk	84.393	USD	13,08	1.103.860,44	1,06
US4280501085	Hesai Group (ADR's)	Stk	60.736	USD	28,25	1.715.792,00	1,65
US4824971042	KE Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	29.101	USD	20,21	588.131,21	0,56
US7329081084	Pony AI, Inc. (ADR's)	Stk	24.153	USD	22,72	548.756,16	0,53
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	Stk	9.875	USD	29,75	293.781,25	0,28
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	54.051	USD	23,73	1.282.630,23	1,23
US90114C1071	Tuya, Inc. (ADR's)	Stk	212.461	USD	2,49	529.027,89	0,51
US90138A1034	Vnet Group, Inc. (ADR's)	Stk	138.668	USD	10,41	1.443.533,88	1,38
<b>Hongkong</b>						<b>1.506.587,40</b>	<b>1,45</b>
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	8.676	USD	173,65	1.506.587,40	1,45
<b>Irland</b>						<b>1.401.566,42</b>	<b>1,34</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	10.726	USD	130,67	1.401.566,42	1,34
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>102.060.218,69</b>	<b>97,87</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.464.857,66</b>	<b>2,36</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.464.857,66</b>	<b>2,36</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD				2.464.857,66	2,36
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.464.857,66</b>	<b>2,36</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>15.740,13</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>15.740,13</b>	<b>0,02</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-595,11		-4,40	0,00	
Sold CNH / Bought USD - 14 Nov 2025	CNH	-3.742.590,53		-377,35	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 09 Oct 2025	EUR	-181.309,67		-1.505,76	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 10 Oct 2025	EUR	-81.659,93		-324,69	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-479.979,21		-1.064,06	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 10 Oct 2025	HKD	-9.701,83		-0,10	0,00	
Sold HKD / Bought USD - 14 Nov 2025	HKD	-4.908.193,40		-1.122,57	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 09 Oct 2025	SGD	-175.926,56		-448,20	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 10 Oct 2025	SGD	-126.490,82		-117,47	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	% - Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-822.621,07		4.018,18	0,00
Sold TWD / Bought USD - 14 Nov 2025	TWD	-1.174.073,00		690,74	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-218.506,84		949,17	0,00
Sold USD / Bought CNH - 14 Nov 2025	USD	-98.230,07		0,43	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-223.103,46		358,24	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Oct 2025	USD	-8.401,25		27,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-17.526,74		31,47	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-7.060.330,84		39.885,55	0,03
Sold USD / Bought HKD - 14 Nov 2025	USD	-61.146,76		12,12	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-5.382.861,25		-25.228,13	-0,01
Sold USD / Bought TWD - 14 Nov 2025	USD	-6.888,98		-40,46	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>15.740,13</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-259.941,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>104.280.875,48</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	11,33	8,12	7,41
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	116,59	82,96	75,03
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	11,82	8,37	7,55
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7KX/ISIN: LU2778985510	154,05	112,55	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	12,08	8,47	7,57
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	118,97	84,44	78,11
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	123,84	86,33	76,45
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	1.213,40	842,31	767,49
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	12,95	8,86	7,83
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	12,26	8,63	7,72
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KW/ISIN: LU2778985437	16,95	11,65	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	13,08	8,99	7,88
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	19,13	12,82	8,45
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	1.598,54	1.088,94	944,23
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	136,76	92,64	80,07
- Klasse PT9 (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	150,11	99,42	85,89
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	13,46	9,17	7,96
Aktienumlauf in Stück		3.426.750	2.090.721	45.270
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D KUN/ISIN: LU2476274563	14.492	992	992
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D LD5/ISIN: LU2476275370	99	99	99
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A3D KUR/ISIN: LU2476274993	6.876	6.877	6.877
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7KX/ISIN: LU2778985510	327.278	348.861	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D KUP/ISIN: LU2476274647	414.516	80.301	1.500
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D LD4/ISIN: LU2476275297	7.393	10	10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D LD6/ISIN: LU2476275453	296	100	100
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSC/ISIN: LU2488821666	645	13	5.000
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUM/ISIN: LU2476274480	377.592	803	803
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUQ/ISIN: LU2476274720	502.806	19.700	2.322
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KW/ISIN: LU2778985437	1.374.679	1.588.072	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUL/ISIN: LU2476274308	251.594	567	102
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D MXP/ISIN: LU2482157398	62.969	1.024	1.024
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E MKW/ISIN: LU2637963732	1.582	8.496	1.407
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D LD7/ISIN: LU2476275537	10	10	10
- Klasse PT9 (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSB/ISIN: LU2488821583	102	102	102
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KUS/ISIN: LU2476275024	83.821	34.694	24.921
Teilfondsvermögen in Mio. USD		104,3	73,0	5,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
China	80,11
Hongkong	12,31
Taiwan	2,44
Sonstige Länder	3,01
Sonstige Vermögenswerte	2,13
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	49.368,77
- negativer Zinssatz	-509,34
Dividenden	1.074.155,43
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.858,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.124.873,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-36.417,30
Pauschalvergütung	-1.493.495,95
Sonstige Kosten	-5.418,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.535.331,62</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-410.458,26</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.190.427,28
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	129.459,93
- Devisen	157.843,61
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>7.067.272,56</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	23.285.483,19
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.236,11
- Devisen	644,18
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>30.351.163,82</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 66.931.695,56)	102.060.218,69
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.464.857,66
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	86.137,77
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	719.002,62
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	45.973,32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>105.376.190,06</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-271.723,56
- Wertpapiergeschäften	-608.451,35
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-184.906,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-30.233,19
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.095.314,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>104.280.875,48</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.040.921,38
Mittelzuflüsse	31.777.240,51
Mittelrückflüsse	-30.315.174,03
Ausschüttung	-573.276,20
Betriebsergebnis	30.351.163,82
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>104.280.875,48</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.090.720
- ausgegeben	2.304.498
- zurückgenommen	-968.468
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.426.750</b>



# Allianz Clean Planet

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>29.425.818,83</b>	<b>97,13</b>
<b>Aktien</b>					<b>28.353.391,08</b>	<b>93,59</b>
<b>Australien</b>					<b>483.755,29</b>	<b>1,60</b>
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	Stk	29.508 AUD	24,80	483.755,29	1,60
<b>Kanada</b>					<b>711.574,64</b>	<b>2,35</b>
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	6.729 CAD	147,10	711.574,64	2,35
<b>China</b>					<b>748.034,20</b>	<b>2,47</b>
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class H	Stk	6.900 HKD	571,50	506.828,01	1,67
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	3.800 CNY	452,36	241.206,19	0,80
<b>Dänemark</b>					<b>510.249,71</b>	<b>1,68</b>
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) Class B	Stk	5.706 DKK	383,00	344.211,37	1,13
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	4.483 DKK	235,15	166.038,34	0,55
<b>Finnland</b>					<b>389.394,83</b>	<b>1,28</b>
FI0009014575	Metso OYJ	Stk	28.749 EUR	11,52	389.394,83	1,28
<b>Frankreich</b>					<b>2.073.954,22</b>	<b>6,85</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	4.208 EUR	175,22	866.910,71	2,86
FR0010307819	Legrand SA	Stk	2.203 EUR	142,85	370.006,80	1,22
FR0000044448	Nexans SA	Stk	1.039 EUR	125,90	153.799,96	0,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	2.454 EUR	236,80	683.236,75	2,26
<b>Deutschland</b>					<b>591.049,27</b>	<b>1,95</b>
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	7.162 EUR	32,94	277.336,44	0,91
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	Stk	3.329 EUR	80,15	313.712,83	1,04
<b>Irland</b>					<b>1.554.781,17</b>	<b>5,13</b>
IE0004927939	Kingsoan Group PLC	Stk	4.437 EUR	70,40	367.262,89	1,21
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	Stk	4.386 USD	42,21	185.133,06	0,61
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	2.419 USD	414,38	1.002.385,22	3,31
<b>Japan</b>					<b>1.022.294,66</b>	<b>3,37</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	5.700 JPY	14.650,00	564.738,11	1,86
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	Stk	13.400 JPY	5.049,00	457.556,55	1,51
<b>Spanien</b>					<b>705.060,40</b>	<b>2,33</b>
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	37.585 EUR	15,96	705.060,40	2,33
<b>Schweden</b>					<b>348.732,31</b>	<b>1,15</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	7.722 SEK	425,00	348.732,31	1,15
<b>Schweiz</b>					<b>195.575,21</b>	<b>0,65</b>
CH0030170408	Geberit AG	Stk	264 CHF	589,80	195.575,21	0,65
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.501.480,47</b>	<b>4,96</b>
GB0000536739	Ashtead Group PLC	Stk	2.708 GBP	49,49	180.228,64	0,60
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	32.132 GBP	10,53	455.013,02	1,50
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	Stk	5.421 USD	96,70	524.210,70	1,73
GB0007908733	SSE PLC	Stk	14.817 GBP	17,17	342.028,11	1,13
<b>USA</b>					<b>17.517.454,70</b>	<b>57,82</b>
US00790R1041	Advanced Drainage Systems, Inc.	Stk	3.474 USD	138,00	479.412,00	1,58
US0126531013	Albemarle Corp.	Stk	4.245 USD	86,88	368.805,60	1,22
US0304201033	American Water Works Co., Inc.	Stk	2.229 USD	137,04	305.462,16	1,01
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.338 USD	204,95	479.173,10	1,58
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	2.788 USD	143,37	399.715,56	1,32
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	562 USD	322,03	180.980,86	0,60
US0584981064	Ball Corp.	Stk	4.803 USD	49,60	238.228,80	0,79
US0937121079	Bloom Energy Corp. Class A	Stk	4.946 USD	73,60	364.025,60	1,20
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	2.719 USD	327,90	891.560,10	2,94
US21874C1027	Core & Main, Inc. Class A	Stk	3.958 USD	53,63	212.267,54	0,70
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	3.331 USD	186,06	619.765,86	2,05
US2441991054	Deere & Co.	Stk	697 USD	465,49	324.446,53	1,07
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	3.899 USD	272,91	1.064.076,09	3,51
US29670G1022	Essential Utilities, Inc.	Stk	10.420 USD	39,12	407.630,40	1,35
US3364331070	First Solar, Inc.	Stk	3.617 USD	223,53	808.508,01	2,67

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3535141028	Franklin Electric Co., Inc.	Stk	2.051 USD	94,19	193.183,69	0,64
US45167R1041	IDEX Corp.	Stk	1.762 USD	162,19	285.778,78	0,94
US4657411066	Itron, Inc.	Stk	2.812 USD	124,16	349.137,92	1,15
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	4.124 USD	131,09	540.615,16	1,78
US5627501092	Manhattan Associates, Inc.	Stk	1.413 USD	207,67	293.437,71	0,97
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	2.328 USD	163,90	381.559,20	1,26
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	Stk	11.468 USD	76,21	873.976,28	2,88
US6907421019	Owens Corning	Stk	1.758 USD	141,06	247.983,48	0,82
US74164F1030	Primoris Services Corp.	Stk	3.529 USD	134,70	475.356,30	1,57
US69370C1009	PTC, Inc.	Stk	2.276 USD	203,84	463.939,84	1,53
US7607591002	Republic Services, Inc.	Stk	2.101 USD	229,06	481.255,06	1,59
US8716071076	Synopsys, Inc.	Stk	1.340 USD	481,61	645.357,40	2,13
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.	Stk	18.004 USD	33,63	605.474,52	2,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	1.956 USD	462,04	903.750,24	2,98
US8962391004	Trimble, Inc.	Stk	6.731 USD	81,95	551.605,45	1,82
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	902 USD	382,26	344.798,52	1,14
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	3.517 USD	143,31	504.021,27	1,66
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	3.620 USD	219,43	794.336,60	2,62
US95082P1057	WESCO International, Inc.	Stk	1.517 USD	211,36	320.633,12	1,06
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	7.761 USD	143,95	1.117.195,95	3,69
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>1.072.427,75</b>	<b>3,54</b>
<b>Taiwan</b>					<b>1.072.427,75</b>	<b>3,54</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	3.925 USD	273,23	1.072.427,75	3,54
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>29.425.818,83</b>	<b>97,13</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>916.880,95</b>	<b>3,03</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>916.880,95</b>	<b>3,03</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			916.880,95	3,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>916.880,95</b>	<b>3,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-48.016,97</b>	<b>-0,16</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>30.294.682,81</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	135,75	136,78	122,77
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	141,34	140,48	124,01
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	1.476,19	1.453,56	1.271,70
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	146,20	144,14	126,27
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	1.198,28	1.176,92	1.025,64
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	126,47	118,71	107,61
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	14,07	13,32	11,13
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	14,66	13,76	11,41
Aktienumlauf in Stück		285.186	400.856	524.873
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AFV/ISIN: LU2211813873	94.990	115.049	118.384
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFX/ISIN: LU2211814095	54.487	100.517	138.723
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFZ/ISIN: LU2211814251	9	197	236
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF3/ISIN: LU2211814681	11.784	21.409	23.772

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF5/ISIN: LU2211814848	1.643	1.830	2.251
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL6/ISIN: LU2444844257	8	8	8
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFY/ISIN: LU2211814178	122.147	161.728	241.379
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AF4/ISIN: LU2211814764	118	118	118
Teilfondsvermögen in Mio. USD		30,3	41,8	42,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	57,82
Frankreich	6,85
Irland	5,13
Vereinigtes Königreich	4,96
Taiwan	3,54
Japan	3,37
China	2,47
Kanada	2,35
Spanien	2,33
Sonstige Länder	8,31
Sonstige Vermögenswerte	2,87
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	19.840,22
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	347.949,32
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>367.789,54</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-14.099,39
Pauschalvergütung	-557.580,04
Sonstige Kosten	-1.318,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-572.997,52</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-205.207,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.779.359,49
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-594,09
- Devisen	-495.764,65
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.077.792,77</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-231.923,37
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	161,99
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>846.031,39</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 22.671.976,38)	29.425.818,83
Festgelder	0,00
Bankguthaben	916.880,95
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	34.488,03
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.814,09
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>30.379.001,90</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-37.375,55
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.943,54
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-84.319,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>30.294.682,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	41.802.590,74
Mittelzuflüsse	3.375.608,49
Mittelrückflüsse	-15.500.652,55
Ausschüttung	-228.895,26
Betriebsergebnis	846.031,39
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>30.294.682,81</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	400.856
- ausgegeben	26.162
- zurückgenommen	-141.832
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>285.186</b>

# Allianz Climate Transition Credit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>218.290.601,66</b>	<b>94,63</b>
<b>Obligationen</b>					<b>218.290.601,66</b>	<b>94,63</b>
<b>Österreich</b>					<b>1.877.454,38</b>	<b>0,81</b>
XS2108494837	3.3750 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	1.000,0 %	98,60	1.159.347,74	0,50
AT0000A2YA29	4.0000 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 22/33	EUR	600,0 %	101,79	718.106,64	0,31
<b>Belgien</b>					<b>6.304.025,65</b>	<b>2,73</b>
BE6350702153	3.4500 % Anheuser-Busch InBev SA NV EUR MTN 24/31	EUR	700,0 %	102,18	840.960,55	0,36
BE6350703169	3.7500 % Anheuser-Busch InBev SA NV EUR MTN 24/37	EUR	1.700,0 %	100,47	2.008.148,12	0,87
BE6331190973	1.2500 % Belfius Bank SA EUR FLR-MTN 21/34	EUR	1.500,0 %	93,54	1.649.612,71	0,72
BE0002466416	3.0000 % Elia Transmission Belgium SA EUR MTN 14/29	EUR	200,0 %	100,75	236.909,71	0,10
BE6321529396	0.8750 % Elia Transmission Belgium SA EUR MTN 20/30	EUR	500,0 %	91,65	538.809,86	0,23
BE0390246156	3.6250 % KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	600,0 %	100,17	706.622,41	0,31
BE0002681626	0.7500 % KBC Group NV EUR MTN 20/30	EUR	300,0 %	91,56	322.962,29	0,14
<b>Kanada</b>					<b>3.443.901,18</b>	<b>1,49</b>
XS2892967949	3.4670 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	1.500,0 %	101,82	1.795.733,97	0,78
XS2511301322	2.5510 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	1.400,0 %	100,13	1.648.167,21	0,71
<b>Dänemark</b>					<b>4.645.141,27</b>	<b>2,01</b>
XS3179710010	3.5000 % AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	850,0 %	99,54	994.802,95	0,43
XS2191509038	0.3750 % Carlsberg Breweries AS EUR Notes 20/27	EUR	300,0 %	96,58	340.669,01	0,15
XS2573569220	4.0000 % Danske Bank AS EUR FLR-Notes 23/27	EUR	1.400,0 %	100,46	1.653.696,45	0,71
XS2243299463	0.8750 % H Lundbeck AS EUR MTN 20/27	EUR	300,0 %	96,40	340.023,81	0,15
XS2820455678	3.2500 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/31	EUR	1.100,0 %	101,75	1.315.949,05	0,57
<b>Finnland</b>					<b>1.054.258,95</b>	<b>0,46</b>
XS3170346368	3.5000 % Nordea Bank Abp EUR MTN 25/35	EUR	600,0 %	99,93	704.988,24	0,31
XS2886143770	3.3750 % UPM-Kymmene OYJ EUR MTN 24/34	EUR	300,0 %	99,02	349.270,71	0,15
<b>Frankreich</b>					<b>28.270.278,99</b>	<b>12,25</b>
FR001400QB37	3.3750 % Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	600,0 %	101,38	715.179,10	0,31
FR001400Y969	3.5000 % Air Liquide Finance SA EUR MTN 25/35	EUR	800,0 %	101,62	955.859,67	0,41
FR001400ZZD7	4.2500 % Arkema SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	300,0 %	100,33	353.894,86	0,15
FR001400SJS4	3.5000 % Arkema SA EUR MTN 24/34	EUR	900,0 %	98,88	1.046.304,32	0,45
XS1799611642	3.2500 % AXA SA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	200,0 %	100,53	236.399,43	0,10
XS1410426024	1.1250 % AXA SA EUR MTN 16/28	EUR	2.400,0 %	98,26	2.772.785,72	1,20
FR001400NC88	4.0000 % Ayvens SA EUR Notes 24/31	EUR	300,0 %	104,21	367.567,19	0,16
FR0014012PH2	3.4940 % BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.100,0 %	99,67	1.289.067,16	0,56
FR0013422011	1.3750 % BNP Paribas SA EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0 %	94,70	1.447.523,81	0,63
FR0014013058	3.3750 % Bureau Veritas SA EUR MTN 25/33	EUR	900,0 %	99,86	1.056.670,73	0,46
XS2796609787	3.3750 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0 %	101,74	1.196.217,02	0,52
XS2796659964	3.6250 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	101,13	594.495,96	0,26
FR001400F620	5.2500 % CNP Assurances SA EUR FLR-MTN 23/53	EUR	1.500,0 %	108,06	1.905.843,59	0,83
FR0014005EJ6	1.0000 % Danone SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	97,91	230.232,74	0,10
FR001400CJG3	3.0710 % Danone SA EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	99,39	350.555,79	0,15
FR001400PU35	3.4810 % Danone SA EUR MTN 24/30	EUR	200,0 %	102,53	241.100,48	0,10
FR001400YP56	3.4380 % Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	1.300,0 %	100,95	1.543.068,93	0,67
FR00140046Y4	1.8750 % Engie SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0 %	89,25	314.821,29	0,14
FR001400QOL3	5.1250 % Engie SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	105,59	248.284,78	0,11
FR0013422227	1.6250 % Gecina SA EUR MTN 19/34	EUR	300,0 %	86,70	305.818,73	0,13
FR0014007VP3	0.8750 % Gecina SA EUR MTN 22/33	EUR	300,0 %	84,80	299.098,72	0,13
FR0013203825	1.2500 % Klepierre SA EUR MTN 16/31	EUR	300,0 %	90,01	317.488,10	0,14
FR0014008JQ4	2.5000 % Mercialis SA EUR Notes 22/29	EUR	1.700,0 %	98,67	1.972.211,75	0,85
FR0014010IV2	3.8750 % Orange SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	400,0 %	99,54	468.117,64	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400OXS4	4.5000 %	Orange SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	103,93	488.789,81	0,21
FR0013359239	1.8750 %	Orange SA EUR MTN 18/30	EUR	1.100,0	95,43	1.234.166,94	0,54
FR0014010CI2	3.3750 %	Publicis Groupe SA EUR MTN 25/32	EUR	200,0	100,04	235.238,97	0,10
FR0013324340	1.0000 %	Sanofi SA EUR MTN Notes 18/26	EUR	300,0	99,50	350.974,40	0,15
FR001400IJU1	3.5000 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	500,0	102,07	600.027,04	0,26
FR001400F711	3.3750 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/34	EUR	600,0	100,74	710.651,59	0,31
FR0014012CP3	3.6240 %	Schneider Electric SE EUR MTN 25/37	EUR	1.100,0	100,57	1.300.673,59	0,56
FR0013410818	1.7500 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	96,06	1.355.304,38	0,59
FR0014010IP4	3.3240 %	Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0	100,13	1.765.844,76	0,77
<b>Deutschland</b>						<b>14.322.826,21</b>	<b>6,21</b>
DE000A3823H4	4.8510 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 24/54	EUR	2.300,0	106,77	2.887.414,96	1,25
DE000A4DFUF0	3.8750 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/36	EUR	400,0	100,73	473.717,59	0,21
XS2987630873	3.0000 %	Deutsche Telekom AG EUR MTN Notes 25/32	EUR	1.000,0	100,97	1.187.143,41	0,51
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	200,0	100,76	236.946,65	0,10
XS2756342122	3.9150 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/34	EUR	500,0	102,42	602.109,47	0,26
XS2194283839	1.6250 %	Infineon Technologies AG EUR MTN 20/29	EUR	1.800,0	95,75	2.026.415,57	0,88
DE000A3E5VK1	0.7500 %	LEG Immobilien SE EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0	86,13	1.012.687,52	0,44
DE000A3MQMD2	1.0000 %	LEG Immobilien SE EUR Notes 21/32	EUR	800,0	83,60	786.377,95	0,34
XS2011260705	2.8750 %	Merck KGaA EUR FLR-Notes 19/79	EUR	300,0	98,03	345.766,17	0,15
DE000A2R8ND3	0.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 19/27	EUR	1.400,0	96,18	1.583.161,24	0,69
DE000A3E5MH6	0.6250 %	Vonovia SE EUR MTN 21/29	EUR	1.400,0	90,54	1.490.272,50	0,65
DE000A30VQB2	5.0000 %	Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	1.200,0	108,63	1.532.618,10	0,66
DE000A3E5MK0	1.5000 %	Vonovia SE EUR Notes 21/41	EUR	200,0	67,27	158.195,08	0,07
<b>Irland</b>						<b>5.214.365,84</b>	<b>2,26</b>
XS2561182622	6.7500 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 22/33	EUR	300,0	107,43	378.940,63	0,16
XS2648077191	4.0000 %	CRH SMW Finance DAC EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0	104,39	1.350.047,56	0,59
XS2648077274	4.2500 %	CRH SMW Finance DAC EUR MTN 23/35	EUR	300,0	104,58	368.893,04	0,16
XS2550909415	4.0000 %	ESB Finance DAC EUR MTN 22/32	EUR	300,0	104,62	369.030,36	0,16
XS2697970536	4.2500 %	ESB Finance DAC EUR MTN 23/36	EUR	300,0	106,03	373.998,81	0,16
XS2626007939	4.2500 %	Johnson Controls International PLC EUR Notes 23/35	EUR	200,0	105,48	248.047,61	0,11
XS2634594076	3.6250 %	Linde PLC EUR Notes 23/34	EUR	400,0	102,30	481.106,80	0,21
XS2765558635	3.4000 %	Linde PLC EUR Notes 24/36	EUR	400,0	99,36	467.284,12	0,20
XS2948452326	3.4540 %	Smurfit Kappa Treasury ULC EUR Notes 24/32	EUR	1.000,0	100,11	1.177.016,91	0,51
<b>Italien</b>						<b>26.313.894,27</b>	<b>11,41</b>
XS2579284469	3.8750 %	ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	400,0	103,52	486.860,64	0,21
XS2770512064	4.7500 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	550,0	103,46	669.061,16	0,29
XS2229434852	0.5000 %	ERG EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0	96,02	1.693.413,04	0,73
XS2627121259	4.1250 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 23/29	EUR	100,0	104,23	122.551,74	0,05
XS1062900912	4.1250 %	Generali EUR MTN 14/26	EUR	1.300,0	100,99	1.543.677,57	0,67
XS1941841311	3.8750 %	Generali EUR MTN 19/29	EUR	1.400,0	103,02	1.695.679,78	0,74
XS2468223107	5.8000 %	Generali EUR MTN 22/32	EUR	1.000,0	112,58	1.323.711,70	0,57
XS2747596315	3.5470 %	Generali EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	101,61	1.194.623,06	0,52
XS3098976098	4.1350 %	Generali EUR MTN 25/36	EUR	1.900,0	100,99	2.255.946,44	0,98
XS3040316971	3.7500 %	Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN Notes 25/30	EUR	1.000,0	101,74	1.196.200,09	0,52
XS2545759099	5.2500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/30	EUR	2.500,0	109,52	3.219.240,32	1,40
XS2592658947	5.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/33	EUR	1.850,0	113,73	2.473.776,98	1,07
XS2275029085	0.2500 %	Iren SpA EUR MTN 20/31	EUR	1.200,0	86,69	1.223.101,09	0,53
XS2798269069	4.7500 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR- Notes 24/undefined	EUR	750,0	104,09	917.897,18	0,40
XS1980270810	1.0000 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0	99,37	3.504.910,99	1,52



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3128477521	3.0000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 25/31	EUR	1.000,0 %	99,34	1.168.012,31	0,51
XS2104968404	1.8000 % UniCredit SpA EUR Notes 20/30	EUR	1.450,0 %	95,33	1.625.230,18	0,70
<b>Japan</b>					<b>1.979.836,49</b>	<b>0,86</b>
XS2799473801	3.4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EUR Notes 24/32	EUR	300,0 %	100,97	356.143,41	0,16
XS2349788377	0.3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.400,0 %	98,64	1.623.693,08	0,70
<b>Luxemburg</b>					<b>6.055.949,79</b>	<b>2,62</b>
XS2375844656	1.3360 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 21/41	EUR	300,0 %	68,09	240.162,54	0,10
XS2171875839	2.7500 % CPI Property Group SA EUR MTN 20/26	EUR	300,0 %	99,74	351.816,25	0,15
XS2432162654	1.7500 % CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	2.150,0 %	87,26	2.205.769,19	0,96
XS2815976126	7.0000 % CPI Property Group SA EUR MTN 24/29	EUR	300,0 %	107,34	378.598,06	0,16
XS2535309798	3.3750 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 22/34	EUR	300,0 %	100,17	353.333,53	0,15
XS2314657409	0.7500 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 21/33	EUR	1.500,0 %	82,09	1.447.766,19	0,63
XS2485265214	3.1250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 22/31	EUR	600,0 %	99,58	702.500,26	0,31
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 23/35	EUR	300,0 %	106,60	376.003,77	0,16
<b>Norwegen</b>					<b>3.065.186,30</b>	<b>1,33</b>
XS2306517876	0.2500 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.400,0 %	94,39	1.553.732,34	0,67
XS2331216577	0.1250 % Santander Consumer Bank AS EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0 %	98,89	1.511.453,96	0,66
<b>Portugal</b>					<b>121.092,99</b>	<b>0,05</b>
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	100,0 %	102,99	121.092,99	0,05
<b>Spanien</b>					<b>10.441.647,14</b>	<b>4,53</b>
XS2788614498	3.5000 % Amadeus IT Group SA EUR MTN 24/29	EUR	800,0 %	102,29	962.119,27	0,42
XS3029558676	3.3750 % Amadeus IT Group SA EUR MTN 25/30	EUR	600,0 %	101,33	714.851,27	0,31
XS3168187576	3.7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	1.200,0 %	100,62	1.419.594,44	0,61
XS2705604234	4.8750 % Banco Santander EUR MTN 23/31	EUR	2.000,0 %	108,74	2.556.987,54	1,11
XS2626699982	5.7500 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0 %	106,60	250.665,44	0,11
XS2113889351	0.5000 % Banco Santander SA EUR MTN 20/27	EUR	1.500,0 %	97,64	1.721.968,59	0,75
XS2699159351	4.3750 % EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 23/32	EUR	200,0 %	106,27	249.891,58	0,11
XS2455983861	1.3750 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	90,32	318.577,07	0,14
XS2648498371	3.6250 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 23/33	EUR	600,0 %	102,27	721.477,85	0,31
XS2909822194	3.0000 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/31	EUR	1.300,0 %	99,81	1.525.514,09	0,66
<b>Schweden</b>					<b>9.731.123,77</b>	<b>4,22</b>
XS2522879654	3.6250 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.300,0 %	101,40	2.742.169,96	1,19
XS2717300391	4.1250 % Swedbank AB EUR MTN 23/28	EUR	2.500,0 %	104,65	3.076.189,77	1,33
XS1193213953	1.6250 % Telia Co. AB EUR MTN 15/35	EUR	2.300,0 %	85,61	2.315.057,94	1,00
XS2671621402	3.8750 % Volvo Treasury AB EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	101,30	238.213,31	0,10
XS2760217880	3.1250 % Volvo Treasury AB EUR MTN 24/29	EUR	300,0 %	101,11	356.655,36	0,16
XS3074383996	3.0000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	850,0 %	100,35	1.002.837,43	0,44
<b>Schweiz</b>					<b>3.932.762,36</b>	<b>1,70</b>
XS3176118894	3.7500 % SGS Nederland Holding BV EUR Notes 25/35	EUR	800,0 %	100,61	946.308,91	0,41
CH1255915014	4.7500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 23/32	EUR	800,0 %	107,45	1.010.645,85	0,44
CH1174335740	2.8750 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/32	EUR	1.500,0 %	98,13	1.730.591,13	0,75
CH1305916897	4.1250 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 24/33	EUR	200,0 %	104,28	245.216,47	0,10
<b>Niederlande</b>					<b>48.895.232,37</b>	<b>21,20</b>
XS2747182181	3.3750 % ABB Finance BV EUR MTN 24/34	EUR	700,0 %	100,97	831.023,84	0,36
XS3193906180	4.1250 % Alliander NV EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	250,0 %	99,99	293.916,55	0,13
DE000A2RWAY2	1.5000 % Allianz Finance II BV EUR MTN 19/30	EUR	1.400,0 %	95,72	1.575.535,58	0,68

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	650,0 %	101,99	779.460,45	0,34
XS2993380885	3.2500 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	1.000,0 %	99,00	1.164.049,09	0,50
XS1879112495	2.0000 % Argentum Netherlands BV for Givaudan SA EUR Notes 18/30	EUR	200,0 %	95,73	225.107,46	0,10
XS2726461986	3.8750 % BNI Finance BV EUR Notes 23/30	EUR	1.200,0 %	104,08	1.468.412,56	0,64
XS1822791619	2.3750 % Citycon Treasury BV EUR MTN 18/27	EUR	500,0 %	98,57	579.492,45	0,25
XS1485608118	1.2500 % Citycon Treasury BV EUR Notes 16/26	EUR	200,0 %	98,23	230.981,13	0,10
XS2757515882	3.3750 % Coca-Cola HBC Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	400,0 %	101,85	478.997,93	0,21
XS1382791975	1.5000 % Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 16/28	EUR	700,0 %	97,93	806.019,52	0,35
XS1828033834	2.0000 % Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 18/29	EUR	600,0 %	97,85	690.275,94	0,30
XS3171594636	3.5000 % E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	950,0 %	99,42	1.110.473,44	0,48
XS2715302001	4.1250 % Givaudan Finance Europe BV EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0 %	105,16	1.236.377,47	0,54
XS3148184156	2.8750 % Givaudan Finance Europe BV EUR Notes 25/29	EUR	550,0 %	100,53	650.104,12	0,28
XS2462325122	2.1250 % Haleon Netherlands Capital BV EUR MTN 22/34	EUR	1.000,0 %	90,93	1.069.052,62	0,46
XS2435611244	1.3750 % Heimstaden Bostad Treasury BV EUR MTN 22/28	EUR	900,0 %	95,45	1.010.023,84	0,44
XS2599730822	3.8750 % Heineken NV EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	104,30	490.520,66	0,21
XS3060780973	3.2760 % Heineken NV EUR MTN 25/32	EUR	1.550,0 %	100,06	1.823.552,30	0,79
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0 %	99,63	234.282,23	0,10
XS2891741923	3.7500 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/35	EUR	200,0 %	101,36	238.337,42	0,10
XS2596537972	3.5000 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	102,13	600.422,21	0,26
XS3016387287	3.2500 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 25/33	EUR	250,0 %	99,86	293.539,41	0,13
XS2780025271	3.3750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 24/31	EUR	400,0 %	101,93	479.375,54	0,21
XS2824778075	4.8750 % Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	350,0 %	104,69	430.805,17	0,19
XS1485533431	1.1250 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 16/28	EUR	600,0 %	95,97	677.037,53	0,29
XS2638080452	3.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 23/31	EUR	200,0 %	103,92	244.374,38	0,11
XS2764455619	3.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 24/36	EUR	900,0 %	101,41	1.073.137,52	0,47
XS3003295519	3.3750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 25/35	EUR	200,0 %	98,42	231.440,68	0,10
XS2910502470	4.2500 % NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	300,0 %	103,23	364.131,50	0,16
NL0015001DQ7	2.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/30	EUR	14.000,0 %	100,65	16.568.150,58	7,18
XS2820454606	3.1250 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/29	EUR	1.000,0 %	101,59	1.194.460,10	0,52
XS2779010300	3.3750 % RELX Finance BV EUR Notes 24/33	EUR	300,0 %	100,28	353.717,90	0,15
XS2679898184	4.8750 % REWE International Finance BV EUR Notes 23/30	EUR	2.000,0 %	107,44	2.526.346,79	1,10
XS2592088236	3.2040 % Roche Finance Europe BV EUR Notes 23/29	EUR	1.500,0 %	102,23	1.803.034,49	0,78
XS2726335099	3.5860 % Roche Finance Europe BV EUR Notes 23/36	EUR	450,0 %	101,73	538.220,42	0,23
XS2589792220	3.5000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 23/36	EUR	200,0 %	100,73	236.860,42	0,10
XS2589790018	3.6250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR Notes 23/43	EUR	300,0 %	96,08	338.910,96	0,15
XS2616008970	3.7500 % Sika Capital BV EUR Notes 23/30	EUR	500,0 %	103,32	607.385,06	0,26

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2591848192	3.5000 % Unilever Finance Netherlands BV EUR Notes 23/35	EUR	500,0 %	101,65	597.584,30	0,26
XS2631848665	4.0000 % Universal Music Group NV EUR MTN 23/31	EUR	1.480,0 %	103,83	1.806.764,79	0,78
XS3101433244	3.0000 % Walters Kluwer NV EUR Notes 25/30	EUR	800,0 %	100,31	943.536,02	0,41
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>21.304.840,66</b>	<b>9,24</b>
XS3034598394	4.6160 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/37	EUR	500,0 %	103,73	609.796,58	0,26
XS2739054489	4.5060 % Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/33	EUR	2.000,0 %	105,59	2.482.871,56	1,08
XS2839008948	3.8750 % British Telecommunications PLC EUR MTN 24/34	EUR	1.800,0 %	102,37	2.166.536,77	0,94
XS2994509706	3.1250 % British Telecommunications PLC EUR MTN 25/32	EUR	1.750,0 %	99,26	2.042.392,99	0,89
XS3186951219	3.1250 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR MTN 25/32	EUR	900,0 %	99,43	1.052.111,16	0,46
XS1981054221	1.1250 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 19/29	EUR	500,0 %	94,68	556.623,88	0,24
XS2905425612	3.2500 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 24/32	EUR	200,0 %	100,72	236.843,56	0,10
XS2783118131	3.7500 % easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	1.000,0 %	102,33	1.203.093,63	0,52
XS2307853098	0.7800 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 21/30	EUR	1.500,0 %	93,08	1.641.543,24	0,71
XS2382950330	1.0430 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0 %	96,76	341.293,34	0,15
XS2898838516	3.5750 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.350,0 %	101,57	1.612.224,95	0,70
XS3069320474	3.2400 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.150,0 %	100,75	1.362.269,08	0,59
XS3166372568	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 25/33	EUR	2.000,0 %	99,00	2.328.079,38	1,01
XS2181959110	2.7140 % Swiss Re Finance U.K. PLC EUR FLR-MTN 20/52	EUR	300,0 %	93,61	330.201,76	0,14
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 21/29	EUR	300,0 %	91,07	321.215,24	0,14
XS2592301365	4.2500 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 23/31	EUR	1.250,0 %	105,17	1.545.631,15	0,67
XS2918558144	3.3750 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 25/32	EUR	1.250,0 %	100,17	1.472.112,39	0,64
<b>USA</b>					<b>21.316.783,05</b>	<b>9,25</b>
XS2595036554	4.0000 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 23/35	EUR	500,0 %	103,33	607.428,86	0,26
XS3004194885	3.4500 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	500,0 %	96,75	568.769,73	0,25
XS2079716937	0.5000 % Apple, Inc. EUR Notes 19/31	EUR	2.200,0 %	87,78	2.270.539,49	0,98
XS3037678789	3.6000 % AT&T, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	1.200,0 %	100,97	1.424.531,46	0,62
XS1144088165	2.6000 % AT&T, Inc. EUR Notes 14/29	EUR	700,0 %	98,79	813.105,85	0,35
XS2987772402	3.2610 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.200,0 %	100,81	1.422.395,78	0,62
XS2621007660	4.1250 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 23/33	EUR	800,0 %	104,92	986.898,81	0,43
XS2874154946	3.3750 % Coca-Cola Co. EUR Notes 24/37	EUR	750,0 %	98,68	870.185,74	0,38
XS2941363553	3.2500 % Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	950,0 %	99,66	1.113.110,47	0,48
XS2625985945	4.5000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 23/27	EUR	500,0 %	103,75	609.923,09	0,26
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	250,0 %	102,60	301.591,20	0,13
XS2975301438	3.7000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 25/31	EUR	700,0 %	100,85	830.035,06	0,36
XS2583742668	4.0000 % International Business Machines Corp. EUR Notes 23/43	EUR	1.000,0 %	98,78	1.161.444,46	0,50
XS2999658649	3.4500 % International Business Machines Corp. EUR Notes 25/37	EUR	500,0 %	98,41	578.499,12	0,25
XS1412266907	1.6500 % Johnson & Johnson EUR Notes 16/35	EUR	300,0 %	87,10	307.240,14	0,13
XS2791972248	3.7610 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 24/34	EUR	200,0 %	102,48	240.970,44	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2250008245	0.4950 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 20/29	EUR	1.400,0 %	93,32	1.536.134,25	0,67
XS2643673952	4.5000 % Nasdaq, Inc. EUR Notes 23/32	EUR	1.000,0 %	107,15	1.259.832,86	0,55
XS2076099865	4.6250 % Netflix, Inc. EUR Notes 18/29	EUR	600,0 %	106,41	750.691,80	0,33
XS2112475921	1.0000 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 20/35	EUR	200,0 %	79,52	186.984,99	0,08
XS2625194811	4.6250 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 23/33	EUR	300,0 %	108,01	380.984,56	0,17
XS2597093009	4.0500 % Toyota Motor Credit Corp. EUR MTN 23/29	EUR	200,0 %	104,47	245.655,95	0,11
XS2857918804	3.6250 % Toyota Motor Credit Corp. EUR MTN 24/31	EUR	700,0 %	102,98	847.547,80	0,37
XS2632654161	3.3000 % Unilever Capital Corp. EUR MTN 23/29	EUR	650,0 %	102,41	782.643,96	0,34
XS3144675744	3.7500 % Verizon Communications, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	1.050,0 %	98,79	1.219.637,18	0,53
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>218.290.601,66</b>	<b>94,63</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>11.772.454,48</b>	<b>5,10</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>11.772.454,48</b>	<b>5,10</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			11.762.454,48	5,10
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			10.000,00	0,00
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>11.772.454,48</b>	<b>5,10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>615.076,12</b>	<b>0,27</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>230.678.132,26</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	88,42	88,19	79,04
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 26Z/ISIN: LU3003292763	1.005,75	--	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	89,84	89,30	79,67
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 26Y/ISIN: LU3003292920	1.006,44	--	--
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 QMN/ISIN: LU2909651106	1.023,92	--	--
- Klasse WT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	--	955,61	835,02
Aktienumlauf in Stück		1.085.087	41.824	86.211
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FC/ISIN: LU2400032525	971.271	240	444
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 26Z/ISIN: LU3003292763	72.083	--	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FD/ISIN: LU2400032798	5.006	11.739	36.285
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 26Y/ISIN: LU3003292920	13.596	--	--
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 QMN/ISIN: LU2909651106	23.131	--	--
- Klasse WT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 8N2/ISIN: LU2417539132	--	29.845	49.482
Teilfondsvermögen in Mio. USD		230,7	29,7	44,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Niederlande	21,20
Frankreich	12,25
Italien	11,41
USA	9,25
Vereinigtes Königreich	9,24
Deutschland	6,21
Spanien	4,53
Schweden	4,22
Belgien	2,73
Luxemburg	2,62
Irland	2,26
Dänemark	2,01
Sonstige Länder	6,70
Sonstige Vermögenswerte	5,37
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	2.202.541,78
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	41.323,90
- negativer Zinssatz	-249,07
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	22.758,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.266.374,94</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-24.545,10
Pauschalvergütung	-493.456,28
Sonstige Kosten	-1.305,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-519.307,36</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.747.067,58</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	187.336,12
- Finanztermingeschäften	-451.103,38
- Devisentermingeschäften	829.382,13
- Devisen	129.354,04
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.442.036,49</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.186.938,96
- Finanztermingeschäften	47.370,35
- Devisentermingeschäften	85.087,70
- Devisen	43.088,44
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.804.521,94</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 215.988.017,71)	218.290.601,66
Festgelder	0,00
Bankguthaben	11.772.454,48
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.965.257,05
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>233.028.313,19</b>
Bankverbindlichkeiten	-832.231,66
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.346.988,50
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-170.960,77
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.350.180,93</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>230.678.132,26</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	29.718.606,13
Mittelzuflüsse	245.217.958,40
Mittelrückflüsse	-48.062.954,21
Betriebsergebnis	3.804.521,94
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>230.678.132,26</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	41.824
- ausgegeben	1.111.422
- zurückgenommen	-68.159
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.085.087</b>



# Allianz Climate Transition Europe

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>142.035.417,51</b>	<b>99,81</b>
<b>Aktien</b>					<b>138.998.817,51</b>	<b>97,67</b>
<b>Belgien</b>					<b>4.622.150,00</b>	<b>3,25</b>
BE0003822393	Elia Group SA	Stk	22.000	EUR 95,95	2.110.900,00	1,48
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	25.000	EUR 100,45	2.511.250,00	1,77
<b>Dänemark</b>					<b>4.851.077,61</b>	<b>3,41</b>
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	50.000	DKK 341,25	2.285.716,58	1,61
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) Class B	Stk	50.000	DKK 383,00	2.565.361,03	1,80
<b>Frankreich</b>					<b>33.195.640,00</b>	<b>23,33</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	17.000	EUR 175,22	2.978.740,00	2,09
NL0000235190	Airbus SE	Stk	10.000	EUR 195,62	1.956.200,00	1,38
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	35.000	EUR 77,67	2.718.450,00	1,91
FR0000120644	Danone SA	Stk	25.000	EUR 73,18	1.829.500,00	1,29
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	70.000	EUR 28,19	1.973.300,00	1,39
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	12.000	EUR 275,20	3.302.400,00	2,32
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	12.000	EUR 155,90	1.870.800,00	1,32
FR0000120859	Imerys SA	Stk	50.000	EUR 22,38	1.119.000,00	0,79
FR0010307819	Legrand SA	Stk	25.000	EUR 142,85	3.571.250,00	2,51
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	10.000	EUR 236,80	2.368.000,00	1,66
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	55.000	EUR 56,72	3.119.600,00	2,19
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	65.000	EUR 40,32	2.620.800,00	1,84
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	70.000	EUR 28,73	2.011.100,00	1,41
FR0000125486	Vinci SA	Stk	15.000	EUR 117,10	1.756.500,00	1,23
<b>Deutschland</b>					<b>22.676.750,00</b>	<b>15,93</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	10.000	EUR 355,00	3.550.000,00	2,49
DE000CBK1001	Commerzbank AG	Stk	80.000	EUR 32,29	2.583.200,00	1,82
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	50.000	EUR 28,69	1.434.500,00	1,01
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	150.000	EUR 15,88	2.382.000,00	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	30.000	EUR 32,94	988.050,00	0,69
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	Stk	20.000	EUR 80,15	1.603.000,00	1,13
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	10.000	EUR 107,20	1.072.000,00	0,75
DE0007164600	SAP SE	Stk	20.000	EUR 225,85	4.517.000,00	3,17
DE0007236101	Siemens AG	Stk	20.000	EUR 227,35	4.547.000,00	3,20
<b>Irland</b>					<b>1.520.000,00</b>	<b>1,07</b>
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	20.000	EUR 76,00	1.520.000,00	1,07
<b>Italien</b>					<b>13.211.700,00</b>	<b>9,28</b>
IT0003128367	Enel SpA	Stk	300.000	EUR 7,95	2.385.000,00	1,68
IT0001157020	ERG SpA	Stk	40.000	EUR 20,80	832.000,00	0,58
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	500.000	EUR 5,56	2.779.500,00	1,95
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	40.000	EUR 84,00	3.360.000,00	2,36
IT0003497168	Telecom Italia SpA	Stk	1.500.000	EUR 0,44	659.700,00	0,46
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	50.000	EUR 63,91	3.195.500,00	2,25
<b>Luxemburg</b>					<b>1.445.000,00</b>	<b>1,01</b>
LU1704650164	Befesa SA	Stk	50.000	EUR 28,90	1.445.000,00	1,01
<b>Spanien</b>					<b>7.272.900,00</b>	<b>5,11</b>
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	500.000	EUR 8,80	4.401.000,00	3,09
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	180.000	EUR 15,96	2.871.900,00	2,02
<b>Schweden</b>					<b>4.138.097,19</b>	<b>2,91</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	70.000	SEK 324,10	2.050.385,72	1,44
SE0000108227	SKF AB Class B	Stk	100.000	SEK 231,00	2.087.711,47	1,47
<b>Schweiz</b>					<b>14.409.933,00</b>	<b>10,13</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	17.000	CHF 150,95	2.741.398,56	1,93
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	20.000	EUR 71,72	1.434.400,00	1,01
CH0030170408	Geberit AG	Stk	3.500	CHF 589,80	2.205.276,02	1,55
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	12.000	CHF 255,80	3.279.230,37	2,30
CH1256740924	SGS SA	Stk	15.000	CHF 82,20	1.317.204,54	0,93

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CH0418792922	Sika AG	Stk	10.000	CHF	176,10	1.881.262,93	1,32
CH0126881561	Swiss Re AG	Stk	10.000	CHF	145,20	1.551.160,58	1,09
<b>Niederlande</b>					<b>11.319.150,00</b>	<b>7,95</b>	
NL0006237562	Arcadis NV	Stk	15.000	EUR	42,40	636.000,00	0,45
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	6.000	EUR	824,60	4.947.600,00	3,47
NL0010583399	Corbion NV	Stk	70.000	EUR	16,25	1.137.500,00	0,80
NL0011821202	ING Groep NV	Stk	100.000	EUR	22,15	2.215.250,00	1,56
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	70.000	EUR	34,04	2.382.800,00	1,67
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>20.336.419,71</b>	<b>14,29</b>	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	25.000	GBP	109,84	3.140.821,63	2,21
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	700.000	GBP	3,84	3.072.881,06	2,16
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	80.000	GBP	25,02	2.289.391,32	1,61
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	30.000	GBP	46,65	1.600.721,00	1,12
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	2.000.000	GBP	0,83	1.901.420,93	1,34
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	40.000	GBP	54,96	2.514.487,35	1,77
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	70.000	GBP	35,27	2.823.880,01	1,98
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	60.000	GBP	43,61	2.992.816,41	2,10
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.036.600,00</b>	<b>2,14</b>	
<b>Frankreich</b>					<b>1.767.600,00</b>	<b>1,25</b>	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	20.000	EUR	88,38	1.767.600,00	1,25
<b>Spanien</b>					<b>1.269.000,00</b>	<b>0,89</b>	
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	100.000	EUR	12,69	1.269.000,00	0,89
<b>Investmentanteile</b>					<b>985.809,87</b>	<b>0,69</b>	
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Frankreich</b>					<b>985.809,87</b>	<b>0,69</b>	
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.120%)	Stk	8	EUR	130.830,77	985.809,87	0,69
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>143.021.227,38</b>	<b>100,50</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>332.071,01</b>	<b>0,23</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>332.071,01</b>	<b>0,23</b>	
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			332.071,01	0,23	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>332.071,01</b>	<b>0,23</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.041.124,30</b>	<b>-0,73</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>142.312.174,09</b>	<b>100,00</b>	

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	162,62	152,83	127,70
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	1.725,09	1.606,88	1.330,71
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	1.754,18	1.629,71	1.346,11
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	118,96	110,87	91,95
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	1.228,56	1.161,66	976,79
Aktienumlauf in Stück		455.741	544.159	686.309
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34C/ISIN: LU1865149808	401.716	455.204	572.539
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34F/ISIN: LU1865150210	3.158	11.027	8.072

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 34D/ISIN: LU1865149980	17.227	25.855	42.760
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D CE9/ISIN: LU2432359284	10	10	10
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BBP/ISIN: LU1917777192	33.630	52.062	62.928
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		142,3	189,9	202,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	25,27
Deutschland	15,93
Vereinigtes Königreich	14,29
Schweiz	10,13
Italien	9,28
Niederlande	7,95
Spanien	6,00
Dänemark	3,41
Belgien	3,25
Schweden	2,91
Sonstige Länder	2,08
Sonstiges Nettovermögen <sup>1)</sup>	-0,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Bezogen auf den Investitionsgrad von 100,50% des Nettovermögens.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	693,59
- negativer Zinssatz	-1.212,90
Dividenden	4.609.150,74
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.608.631,43</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-55.496,25
Pauschalvergütung	-1.815.627,30
Sonstige Kosten	-6.446,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.877.570,33</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.731.061,10</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	10.762.368,36
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	911.937,67
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>14.405.367,13</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.423.226,70
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-766,12
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>9.981.374,31</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 115.894.854,32)	143.021.227,38
Festgelder	0,00
Bankguthaben	332.071,01
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	255.248,65
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	150.720,61
- Wertpapiergeschäften	820.128,63
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>144.579.396,28</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-148.788,13
- Wertpapiergeschäften	-1.965.888,83
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-152.545,23
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.267.222,19</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>142.312.174,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	189.903.961,97
Mittelzuflüsse	19.569.362,94
Mittelrückflüsse	-76.175.013,17
Ausschüttung	-967.511,96
Betriebsergebnis	9.981.374,31
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>142.312.174,09</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	544.158
- ausgegeben	29.734
- zurückgenommen	-118.151
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>455.741</b>

# Allianz Convertible Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>395.745.880,89</b>	<b>90,44</b>
<b>Aktien</b>					<b>7.104.000,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Frankreich</b>					<b>7.104.000,00</b>	<b>1,62</b>
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	30.000	EUR 236,80	7.104.000,00	1,62
<b>Obligationen</b>					<b>388.641.880,89</b>	<b>88,82</b>
<b>Österreich</b>					<b>3.827.671,20</b>	<b>0,88</b>
DE000A283WZ3	2.1250 % Ams Osram AG EUR Notes 20/27	EUR	4.000,0	% 95,69	3.827.671,20	0,88
<b>Belgien</b>					<b>2.960.730,00</b>	<b>0,68</b>
BE6327660591	0.0000 % Sagerpar SA EUR Zero-Coupon Notes 01.04.2026	EUR	3.000,0	% 98,69	2.960.730,00	0,68
<b>Frankreich</b>					<b>69.057.948,25</b>	<b>15,78</b>
FR0013521085	0.7000 % Accor SA EUR Notes 20/27	EUR	33.000,0	% 53,62	17.696.217,00	4,04
FR001400AFJ9	2.2500 % Elis SA EUR Notes 22/29	EUR	3.000,0	% 153,37	4.601.167,20	1,05
FR0014010NZ3	1.5000 % Legrand SA EUR Notes 25/33	EUR	19.000,0	% 109,43	20.791.437,80	4,75
FR0014012R72	1.2500 % Schneider Electric SE EUR MTN Notes 25/33	EUR	13.000,0	% 100,91	13.118.319,50	3,00
FR001400M9F9	1.9700 % Schneider Electric SE EUR MTN Notes 23/30	EUR	6.000,0	% 127,58	7.654.542,60	1,75
FR001400F2K3	2.0000 % SPIE SA EUR Notes 23/28	EUR	1.500,0	% 145,56	2.183.359,95	0,50
FR001400GVBO	2.6250 % Wendel SE EUR Notes 23/26	EUR	3.000,0	% 100,43	3.012.904,20	0,69
<b>Deutschland</b>					<b>86.514.494,90</b>	<b>19,77</b>
DE000A4DFSR9	0.0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR Zero-Coupon Notes 11.03.2028	EUR	15.000,0	% 100,71	15.105.937,50	3,45
DE000A2YPE76	0.0500 % MTU Aero Engines AG EUR Notes 19/27	EUR	4.000,0	% 113,27	4.530.928,80	1,04
DE000A30VFN9	1.8750 % RAG-Stiftung EUR Notes 25/32	EUR	10.000,0	% 103,86	10.386.052,00	2,37
DE000A3E44N7	0.0000 % RAG-Stiftung EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2026	EUR	5.000,0	% 98,49	4.924.729,50	1,13
DE000A4DFC57	0.6250 % TAG Immobilien AG EUR Notes 25/31	EUR	14.000,0	% 104,04	14.565.269,60	3,33
DE000A3E5KG2	5.0000 % TUI AG EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 101,39	101.385,00	0,02
DE000A383JQ7	1.9500 % TUI AG EUR Notes 24/31	EUR	15.000,0	% 116,13	17.419.351,50	3,98
DE000A4DFHK7	0.0000 % Vonovia SE EUR Zero-Coupon Notes 20.05.2030	EUR	10.000,0	% 98,51	9.851.127,00	2,25
DE000A3E4597	0.6250 % Zalando SE EUR Notes 20/27	EUR	10.000,0	% 96,30	9.629.714,00	2,20
<b>Italien</b>					<b>55.731.784,40</b>	<b>12,74</b>
XS2637952610	2.9500 % Eni SpA MTN 23/30	EUR	9.000,0	% 104,12	9.370.511,10	2,14
XS2305842903	0.0000 % Nexi SpA EUR Zero-Coupon Notes 24.02.2028	EUR	10.000,0	% 91,98	9.198.098,00	2,10
XS2276552598	0.0000 % Pirelli & C SpA EUR Zero-Coupon Notes 22.12.2025	EUR	18.000,0	% 103,49	18.628.579,80	4,26
XS2677538493	2.8750 % Saipem SpA EUR Notes 23/29	EUR	3.000,0	% 153,19	4.595.752,50	1,05
XS2693301124	3.2500 % Snam SpA EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	% 139,39	13.938.843,00	3,19
<b>Jersey</b>					<b>8.891.920,00</b>	<b>2,03</b>
XS2958341708	0.0000 % Goldman Sachs Finance Corp International Ltd. EUR Zero-Coupon Notes 07.05.2030	EUR	8.000,0	% 111,15	8.891.920,00	2,03
<b>Luxemburg</b>					<b>10.206.275,34</b>	<b>2,33</b>
XS2270378149	0.5000 % IWG International Holdings SARL GBP Notes 20/27	GBP	9.000,0	% 99,15	10.206.275,34	2,33
<b>Mexiko</b>					<b>998.869,60</b>	<b>0,23</b>
XS2590764127	2.6250 % Fomento Economico Mexicano SAB de CV EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	% 99,89	998.869,60	0,23
<b>Spanien</b>					<b>28.653.207,80</b>	<b>6,55</b>
XS2021212332	0.5000 % Cellnex Telecom SA EUR MTN 19/28	EUR	4.000,0	% 104,58	4.183.384,00	0,96
XS2557565830	0.8000 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 22/27	EUR	13.000,0	% 124,31	16.160.463,80	3,69
XS3034368806	1.5000 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 25/30	EUR	4.000,0	% 102,73	4.109.000,00	0,94

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2343113101	1.1250 % International Consolidated Airlines Group SA EUR Notes 21/28	EUR	3.000,0 %	140,01	4.200.360,00	0,96
<b>Niederlande</b>					<b>78.496.841,88</b>	<b>17,94</b>
XS2465773070	1.8750 % BE Semiconductor Industries NV EUR Notes 22/29	EUR	6.000,0 %	131,19	7.871.557,20	1,80
IT0006769316	1.5000 % Euronext NV EUR Notes 25/32	EUR	14.000,0 %	98,90	13.846.127,40	3,16
DE000A3L21D1	1.0000 % LEG Properties BV EUR Notes 24/30	EUR	9.000,0 %	97,64	8.787.992,40	2,01
XS2938565673	0.1000 % Merrill Lynch BV EUR MTN 25/30	EUR	13.000,0 %	95,42	12.405.136,90	2,83
XS2576250448	0.0000 % Merrill Lynch BV EUR Zero-Coupon Notes 30.01.2026	EUR	5.000,0 %	101,99	5.099.532,00	1,17
DE000A3L06J9	2.5000 % Qiagen NV USD Notes 24/31	USD	9.000,0 %	101,63	7.779.077,69	1,78
DE000A4EF8U1	2.0000 % Qiagen NV USD Notes 25/32	USD	14.600,0 %	98,77	12.265.290,99	2,80
DE000A4D9G75	1.7500 % Redcare Pharmacy NV EUR Notes 25/32	EUR	11.000,0 %	94,93	10.442.127,30	2,39
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>9.027.423,18</b>	<b>2,06</b>
XS2262952679	2.0000 % Shaftesbury Capital PLC GBP Notes 20/26	GBP	8.000,0 %	98,66	9.027.423,18	2,06
<b>USA</b>					<b>34.274.714,34</b>	<b>7,83</b>
US0090666AB74	0.0000 % Airbnb, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	7.000,0 %	97,95	5.831.597,23	1,33
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies, Inc. USD Notes 23/29	USD	6.000,0 %	94,25	4.809.696,25	1,10
US852234AJ27	0.0000 % Block, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.05.2026	USD	3.000,0 %	97,48	2.487.136,03	0,57
XS2782912518	1.0000 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. EUR MTN 24/29	EUR	5.000,0 %	97,95	4.897.268,90	1,12
XS2982266343	0.8000 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. EUR MTN 25/30	EUR	4.000,0 %	106,94	4.277.556,28	0,98
XS3076174393	0.1000 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC EUR Notes 25/30	EUR	9.000,0 %	97,89	8.810.073,09	2,01
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	3.000,0 %	123,90	3.161.386,56	0,72
<b>Investmentanteile</b>					<b>41.638.165,33</b>	<b>9,52</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					41.638.165,33	9,52
<b>Frankreich</b>					<b>41.638.165,33</b>	<b>9,52</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.015%)	Stk	429 EUR	96.999,42	41.638.165,33	9,52
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>437.384.046,22</b>	<b>99,96</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>96.020,99</b>	<b>0,02</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>96.020,99</b>	<b>0,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			96.020,99	0,02
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>96.020,99</b>	<b>0,02</b>



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>19.584,73</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold GBP / Bought EUR - 23 Dec 2025				-4.074,59	0,00
Sold USD / Bought EUR - 23 Dec 2025				23.659,32	0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>19.584,73</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>53.079,09</b>	<b>0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>437.552.731,03</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	134,85	130,82	123,69
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	145,14	138,69	128,89
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	104,05	99,82	93,14
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	1.575,19	1.496,14	1.382,14
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	1.081,35	1.043,14	980,63
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	1.292,14	1.227,82	1.134,71
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	119,57	113,68	105,13
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	1.319,81	1.250,58	1.152,51
Aktienumlauf in Stück		1.794.995	1.420.659	1.796.527
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF1/ISIN: LU0706716205	1.345.778	719.706	1.104.217
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PF2/ISIN: LU0706716387	163.045	196.764	256.722
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XX/ISIN: LU1304665752	12.891	25.366	29.584
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PF4/ISIN: LU0706716544	70.962	108.500	118.538
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J7/ISIN: LU1706852297	31.720	15.657	27.621
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 5PM/ISIN: LU0972998891	4.952	7.701	10.348
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQC/ISIN: LU1377965030	116.671	198.233	24.536
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PNM/ISIN: LU0709024276	48.977	148.731	224.961
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		437,6	520,6	636,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	26,92
Deutschland	19,77
Niederlande	17,94
Italien	12,74
USA	7,83
Spanien	6,55
Luxemburg	2,33
Vereinigtes Königreich	2,06
Jersey	2,03
Sonstige Länder	1,79
Sonstige Vermögenswerte	0,04
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	4.096.461,31
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	32.208,46
- negativer Zinssatz	-5.661,66
Dividenden	201.305,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	659.265,42
Sonstige Erträge	7.411,62
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.990.990,15</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-143.511,65
Pauschalvergütung	-4.613.565,79
Sonstige Kosten	-7.826,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.764.904,42</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>226.085,73</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	21.883.447,82
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.027.530,38
- Devisen	-644.790,85
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>20.437.212,32</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.485.415,92
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-70.346,99
- Devisen	-1.233,30
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>22.851.047,95</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 429.334.853,30)	437.384.046,22
Festgelder	0,00
Bankguthaben	96.020,99
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.002.263,18
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	97.055,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.032,89
- Wertpapiergeschäften	4.295.727,07
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	23.659,32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>442.900.804,67</b>
Bankverbindlichkeiten	-3.519.201,19
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.403.852,35
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-420.945,51
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-4.074,59
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.348.073,64</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>437.552.731,03</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	520.632.108,20
Mittelzuflüsse	276.472.412,27
Mittelrückflüsse	-380.095.960,17
Ausschüttung	-2.306.877,22
Betriebsergebnis	22.851.047,95
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>437.552.731,03</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.420.658
- ausgegeben	933.130
- zurückgenommen	-558.792
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.794.996</b>

# Allianz Credit Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>624.082.872,37</b>	<b>96,40</b>
<b>Obligationen</b>					<b>624.082.872,37</b>	<b>96,40</b>
<b>Österreich</b>					<b>8.264.324,27</b>	<b>1,28</b>
XS2819840120	7.2500 % BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.600,0 %	106,73	1.707.600,80	0,26
AT0000A2J645	1.6250 % Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/31	EUR	4.600,0 %	99,17	4.561.907,40	0,71
XS3017017990	4.5000 % Sappi Papier Holding GmbH EUR Notes 25/32	EUR	650,0 %	98,87	642.669,17	0,10
AT000B122270	5.7500 % Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	1.300,0 %	104,01	1.352.146,90	0,21
<b>Belgien</b>					<b>10.802.633,04</b>	<b>1,67</b>
BE6324664703	1.0000 % Argenta Spaarbank NV EUR FLR-MTN 20/26	EUR	8.000,0 %	99,95	7.995.919,20	1,24
BE0002251206	3.1250 % Belfius Bank SA EUR Notes 16/26	EUR	2.800,0 %	100,24	2.806.713,84	0,43
<b>Dänemark</b>					<b>4.535.420,80</b>	<b>0,70</b>
XS2409134371	0.2500 % Jyske Bank A/S EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.000,0 %	97,06	1.941.263,00	0,30
XS2405390043	0.5000 % Sydbank AS EUR FLR-MTN 21/26	EUR	2.600,0 %	99,78	2.594.157,80	0,40
<b>Finnland</b>					<b>5.531.392,98</b>	<b>0,86</b>
FI4000523550	4.2500 % Huhtamaki OYJ EUR Notes 22/27	EUR	4.500,0 %	102,44	4.609.985,40	0,71
XS3094324368	5.1250 % Mehilainen Yhtiot Oy EUR Notes 25/32	EUR	900,0 %	102,38	921.407,58	0,15
<b>Frankreich</b>					<b>168.464.702,29</b>	<b>26,02</b>
FR0014004AF5	3.8750 % Air France-KLM EUR Notes 21/26	EUR	1.000,0 %	100,55	1.005.456,30	0,15
XS2737652474	6.3750 % AXA SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	800,0 %	107,81	862.483,60	0,13
XS1512677003	1.8750 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	4.700,0 %	99,36	4.669.766,78	0,72
XS1587911451	2.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA EUR MTN 17/27	EUR	6.000,0 %	100,14	6.008.215,80	0,93
FR001400WM69	3.1250 % Banque Stellantis France SACA EUR MTN 25/28	EUR	2.300,0 %	100,71	2.316.440,63	0,36
FR0012329845	4.0320 % BNP Paribas Cardiff SA EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	5.900,0 %	100,24	5.914.111,62	0,91
XS1378880253	2.8750 % BNP Paribas SA EUR MTN 16/26	EUR	5.780,0 %	100,31	5.798.022,62	0,90
XS1470601656	2.2500 % BNP Paribas SA EUR MTN 16/27	EUR	5.800,0 %	99,70	5.782.805,32	0,89
FR001400WKPO	4.2500 % BPCE SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	500,0 %	102,38	511.899,60	0,08
FR0013179223	3.0000 % BPCE SA EUR MTN 16/26	EUR	3.500,0 %	100,11	3.503.750,95	0,54
FR001400YRZ0	7.8750 % Clariane SE EUR Notes 25/30	EUR	600,0 %	102,80	616.800,48	0,09
FR001400Y7R4	6.2500 % Credit Agricole Assurances SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0 %	105,03	525.154,85	0,08
XS1204154410	2.6250 % Credit Agricole SA EUR Notes 15/27	EUR	10.000,0 %	99,93	9.993.449,00	1,54
FR0013173028	3.2500 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	1.100,0 %	100,50	1.105.532,23	0,17
XS1758723883	2.8750 % Crown European Holdings SACA EUR Notes 18/26	EUR	6.000,0 %	100,15	6.008.970,60	0,93
FR0014005EJ6	1.0000 % Danone SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	10.400,0 %	97,91	10.182.524,56	1,57
FR001400EFQ6	7.5000 % Electricite de France SA EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	1.000,0 %	110,06	1.100.604,50	0,17
FR001400SMS8	5.1250 % Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	600,0 %	103,56	621.365,46	0,10
FR0013534351	2.8750 % Electricite de France SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.000,0 %	98,97	989.680,90	0,15
FR0013318102	2.8750 % Elis SA EUR MTN 18/26	EUR	4.000,0 %	100,14	4.005.465,20	0,62
FR0013510179	2.8750 % ELO SACA EUR MTN 20/26	EUR	5.000,0 %	99,87	4.993.471,00	0,77
XS3152574763	5.3750 % Forvia SE EUR Notes 25/31	EUR	2.100,0 %	102,06	2.143.190,07	0,33
FR0128690718	0.0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	1.350,0 %	99,96	1.349.504,28	0,21
FR0129132637	0.0000 % France Government EUR EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2025	EUR	11.060,0 %	99,92	11.051.565,64	1,71
FR0128983956	0.0000 % France Government EUR EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2025	EUR	26.080,0 %	99,89	26.050.464,40	4,02

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2761223127	6.7500 % Goldstory SAS EUR Notes 24/30	EUR	1.650,0 %	104,11	1.717.880,18	0,26
XS2608828641	4.5000 % Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 23/27	EUR	3.550,0 %	102,70	3.645.754,15	0,56
XS3191437006	3.8750 % Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 25/31	EUR	1.600,0 %	99,35	1.589.591,04	0,25
FR0013518420	2.3750 % iliad SA EUR Notes 20/26	EUR	7.400,0 %	99,83	7.387.400,76	1,14
XS2810807094	6.8750 % Maya SAS EUR Notes 24/31	EUR	850,0 %	106,52	905.396,71	0,14
XS1115498260	5.0000 % Orange SA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	1.650,0 %	102,17	1.685.817,71	0,26
XS2992020037	4.7500 % OVH Groupe SAS EUR Notes 25/31	EUR	800,0 %	102,00	815.982,24	0,13
FR0014012ST1	6.1250 % RCI Banque SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.200,0 %	100,01	1.200.174,60	0,19
FR001400WK95	3.5000 % RCI Banque SA EUR MTN 25/28	EUR	1.700,0 %	101,31	1.722.189,76	0,27
FR0014000N24	2.3750 % Renault SA EUR MTN 20/26	EUR	4.000,0 %	99,76	3.990.459,60	0,62
FR0014006W65	2.5000 % Renault SA EUR MTN 21/27	EUR	2.000,0 %	99,48	1.989.656,00	0,31
FR0014010DR1	3.8750 % Renault SA EUR MTN 25/30	EUR	1.100,0 %	99,98	1.099.787,70	0,17
XS3146987543	4.0000 % Rexel SA EUR Notes 25/30	EUR	1.000,0 %	101,36	1.013.568,80	0,16
FR001400U3Q9	5.4940 % Roquette Freres SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0 %	102,49	614.953,20	0,09
FR0013479276	0.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	5.000,0 %	97,84	4.891.829,00	0,76
XS0617307375	4.3750 % Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 11/26	EUR	6.700,0 %	101,08	6.772.653,46	1,05
FR0013139482	1.6250 % Valeo SE EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	99,75	1.196.976,36	0,18
FR001400WJR8	5.1250 % Valeo SE EUR MTN 25/31	EUR	700,0 %	103,11	721.748,51	0,11
FR0014012SJ2	4.6250 % Valeo SE EUR MTN 25/32	EUR	700,0 %	99,87	699.072,64	0,11
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	7.800,0 %	98,63	7.693.113,48	1,19
<b>Deutschland</b>					<b>25.080.508,90</b>	<b>3,88</b>
DE000A2DAHN6	3.0990 % Allianz SE EUR FLR-Notes 17/47	EUR	6.000,0 %	100,59	6.035.262,60	0,93
XS3087220664	7.1250 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 25/31	EUR	900,0 %	102,53	922.808,07	0,14
DE000CZ45W57	3.0000 % Commerzbank AG EUR FLR-Notes 22/27	EUR	3.500,0 %	100,59	3.520.722,10	0,54
DE000A383JS3	8.1250 % Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0 %	109,36	656.147,82	0,10
XS2265369657	3.0000 % Deutsche Lufthansa AG EUR MTN 20/26	EUR	7.000,0 %	100,25	7.017.620,40	1,09
XS2811764120	7.7500 % Motel One GmbH EUR Notes 24/31	EUR	950,0 %	107,98	1.025.804,21	0,16
XS3067482896	5.3750 % Nidda Healthcare Holding GmbH EUR Notes 25/30	EUR	800,0 %	101,82	814.566,72	0,13
XS2617442525	4.2500 % Volkswagen Bank GmbH EUR MTN 23/26	EUR	2.200,0 %	99,83	2.196.216,66	0,34
XS3099828355	2.7500 % Volkswagen Bank GmbH EUR MTN 25/28	EUR	2.900,0 %	99,70	2.891.360,32	0,45
<b>Griechenland</b>					<b>6.640.078,00</b>	<b>1,03</b>
XS3124434492	4.3080 % Alpha Bank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.300,0 %	101,19	1.315.526,29	0,20
XS2987792269	4.2500 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.050,0 %	100,69	1.057.267,05	0,16
XS3044351867	6.6250 % Eurobank Ergasias Services & Holdings SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.200,0 %	104,48	1.253.734,80	0,20
XS2724510792	5.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.850,0 %	108,74	2.011.704,06	0,31
XS3110850347	2.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.000,0 %	100,18	1.001.845,80	0,16
<b>Irland</b>					<b>9.086.017,07</b>	<b>1,40</b>
XS3108521124	2.7500 % CA Auto Bank SpA EUR MTN 25/28	EUR	1.950,0 %	100,34	1.956.541,28	0,30
XS3028067729	5.0000 % eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	1.950,0 %	102,60	2.000.725,35	0,31
XS1888221261	3.6250 % James Hardie International Finance DAC EUR Notes 18/26	EUR	4.500,0 %	100,16	4.507.424,10	0,70
XS2903463987	5.3750 % Perrigo Finance Unlimited Co. EUR Notes 24/32	EUR	600,0 %	103,55	621.326,34	0,09
<b>Italien</b>					<b>104.299.756,32</b>	<b>16,11</b>
XS2927492798	5.0000 % Almoviva-The Italian Innovation Co., SpA EUR Notes 24/30	EUR	4.800,0 %	101,75	4.884.118,56	0,75
XS2412267358	1.0000 % ASTM SpA EUR MTN 21/26	EUR	6.000,0 %	98,38	5.902.862,40	0,91

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005657520	4.3750 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	2.000,0 %	101,99	2.039.820,60	0,32
IT0005651788	6.2500 % Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 25/undefi- ned	EUR	1.500,0 %	103,78	1.556.752,95	0,24
IT0005572166	4.6250 % Banco BPM SpA EUR MTN 23/27	EUR	4.000,0 %	104,17	4.166.789,20	0,64
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	3.000,0 %	104,47	3.134.177,70	0,48
XS2904660755	6.5000 % Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	1.150,0 %	102,59	1.179.733,25	0,18
XS3106724241	5.6250 % Dolcetto Holdco SpA EUR Notes 25/32	EUR	950,0 %	102,70	975.654,75	0,15
XS2999576080	7.0000 % doValue SpA EUR Notes 25/30	EUR	750,0 %	106,31	797.290,73	0,12
XS2228373671	2.2500 % Enel SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	8.000,0 %	99,08	7.926.260,80	1,22
XS2242929532	2.6250 % Eni SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	8.000,0 %	100,05	8.003.880,80	1,24
XS2334852253	2.0000 % Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.000,0 %	98,27	2.948.203,80	0,46
XS2804500069	3.6250 % Fibercop SpA EUR MTN 24/26	EUR	10.600,0 %	100,56	10.659.755,38	1,65
XS3104481257	4.7500 % Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	3.000,0 %	101,62	3.048.747,00	0,47
XS2443527234	6.3750 % Iccrea Banca SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	5.400,0 %	103,59	5.594.105,70	0,86
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 20/26	EUR	7.286,0 %	99,45	7.246.256,33	1,12
XS1109765005	3.9280 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 14/26	EUR	10.000,0 %	101,32	10.132.278,00	1,57
XS3041347637	5.7500 % Itelyum Regeneration Spa EUR Notes 25/30	EUR	1.050,0 %	101,87	1.069.682,25	0,17
XS2859392248	3.8750 % Leasys SpA EUR MTN 24/27	EUR	2.000,0 %	102,31	2.046.288,00	0,32
XS3002547134	2.8750 % Leasys SpA EUR MTN 25/27	EUR	1.800,0 %	100,51	1.809.214,02	0,28
XS2824643220	5.3750 % Lottomatica Group SpA EUR Notes 24/30	EUR	1.150,0 %	103,78	1.193.482,77	0,18
XS3047452316	4.8750 % Lottomatica Group SpA EUR Notes 25/31	EUR	1.450,0 %	103,16	1.495.863,07	0,23
XS1645722262	1.8750 % Mundys SpA EUR MTN 17/27	EUR	1.900,0 %	98,79	1.877.035,65	0,29
XS2797353401	7.1250 % Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	800,0 %	104,59	836.757,76	0,13
XS2332589972	1.6250 % Nexi SpA EUR Notes 21/26	EUR	5.050,0 %	99,36	5.017.883,01	0,78
XS3076304602	5.2500 % Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefi- ned	EUR	750,0 %	104,39	782.954,18	0,12
XS1846631049	2.8750 % Telecom Italia SpA EUR MTN 18/26	EUR	6.000,0 %	100,08	6.005.049,00	0,93
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.900,0 %	103,62	1.968.858,66	0,30
<b>Japan</b>					<b>4.470.003,14</b>	<b>0,69</b>
XS2999659886	6.3750 % Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 25/33	EUR	1.050,0 %	103,15	1.083.024,92	0,17
XS3109834898	5.2500 % SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/29	EUR	1.850,0 %	103,32	1.911.364,50	0,29
XS3109835192	5.8750 % SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/31	EUR	1.400,0 %	105,40	1.475.613,72	0,23
<b>Jersey</b>					<b>2.993.927,64</b>	<b>0,46</b>
XS2765406371	6.8750 % Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	2.350,0 %	103,67	2.436.219,39	0,38
XS3191557241	6.0000 % Deepocean Ltd. EUR Notes 25/31	EUR	550,0 %	101,40	557.708,25	0,08
<b>Luxemburg</b>					<b>48.240.273,16</b>	<b>7,45</b>
XS3066681704	5.3750 % Albion Financing/Aggreko Holdings, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	800,0 %	103,89	831.128,88	0,13
XS2799494120	7.1250 % Aroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	7.310,0 %	105,58	7.717.881,92	1,19
XS2812484728	7.8750 % Aroundtown Finance SARL USD FLR-Notes 24/undefined	USD	7.000,0 %	99,12	5.901.444,83	0,91
XS2860457071	4.8000 % Aroundtown SA EUR MTN 24/29	EUR	600,0 %	105,16	630.933,24	0,10
XS2398745922	1.0000 % Blackstone Property Partners Europe Hol- dings SARL EUR MTN 21/26	EUR	2.900,0 %	98,55	2.857.818,34	0,44
XS3046352319	7.0000 % Cidron Aida Finco SARL EUR Notes 25/31	EUR	750,0 %	101,93	764.468,03	0,12
XS2760863329	6.5000 % Cirsa Finance International SARL EUR No- tes 24/29	EUR	400,0 %	104,29	417.161,36	0,06
XS3126635039	4.7500 % CPI Property Group SA EUR MTN 25/30	EUR	1.700,0 %	97,65	1.659.987,44	0,26
XS3067385420	5.5000 % Currenta Group Holdings SARL EUR Notes 25/30	EUR	550,0 %	102,77	565.250,79	0,09
XS3049460242	5.6250 % Essendi SA EUR Notes 25/32	EUR	550,0 %	103,33	568.331,78	0,09
XS3123695671	4.7500 % Froneri Lux FinCo SARL EUR Notes 25/32	EUR	600,0 %	101,17	607.048,74	0,09
XS3176794595	4.0000 % InPost SA EUR Notes 25/31	EUR	2.250,0 %	100,17	2.253.815,33	0,35
XS3049411971	8.6250 % LHMC Finco 2 SARL EUR Notes 25/30	EUR	1.200,0 %	104,42	1.252.986,60	0,19
XS2431318711	0.6250 % Logicor Financing SARL EUR MTN 22/25	EUR	5.615,0 %	99,69	5.597.694,01	0,86



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2052290439	3.1250	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 19/26	EUR	4.022,3	% 100,12	4.027.183,16	0,62
XS3186949585	3.8750	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	2.900,0	% 99,74	2.892.316,45	0,45
XS2834242435	6.0000	% PLT VII Finance SARL EUR Notes 24/31	EUR	800,0	% 104,26	834.104,56	0,13
DE000A3LQ9S2	4.5000	% Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/26	EUR	7.000,0	% 102,01	7.140.802,20	1,10
DE000A3L69X8	3.3750	% Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	1.700,0	% 101,17	1.719.915,50	0,27
<b>Norwegen</b>						<b>610.164,17</b>	<b>0,09</b>
XS2708134023	7.8620	% Var Energi EUR FLR-Notes 23/83	EUR	550,0	% 110,94	610.164,17	0,09
<b>Polen</b>						<b>9.061.896,02</b>	<b>1,40</b>
XS2680046021	8.3750	% mBank SA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	7.000,0	% 105,07	7.354.740,40	1,13
XS3090129332	4.7784	% mBank SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	800,0	% 102,48	819.826,08	0,13
XS2914001750	6.1250	% MLP Group SA EUR Notes 24/29	EUR	850,0	% 104,39	887.329,54	0,14
<b>Portugal</b>						<b>23.912.528,73</b>	<b>3,69</b>
PTBCPHOM0066	1.1250	% Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	3.000,0	% 99,49	2.984.581,80	0,46
PTBCP2OM0058	5.6250	% Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 23/26	EUR	3.000,0	% 100,00	3.000.000,00	0,46
PTCGDCOM0037	0.3750	% Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	6.000,0	% 98,01	5.880.778,20	0,91
PTEDPROM0029	1.8750	% EDP SA EUR FLR-Notes 21/81	EUR	5.000,0	% 99,20	4.960.222,50	0,76
PTEDPXOM0021	1.5000	% EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	4.800,0	% 98,08	4.707.614,40	0,73
PTTAPFOM0003	5.1250	% Transportes Aereos Portugueses SA EUR Notes 24/29	EUR	2.300,0	% 103,45	2.379.331,83	0,37
<b>Spanien</b>						<b>42.415.133,63</b>	<b>6,55</b>
ES0265936064	4.6250	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 24/36	EUR	900,0	% 103,08	927.678,06	0,14
ES0865936035	6.1250	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.000,0	% 100,55	1.005.546,80	0,16
XS3029358317	3.7500	% ACS Actividades de Construccion y Servicios SA EUR MTN 25/30	EUR	1.300,0	% 99,85	1.298.055,72	0,20
XS1562614831	3.5000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	9.000,0	% 101,08	9.097.287,30	1,41
XS2286011528	2.5000	% Banco de Sabadell SA EUR MTN 21/31	EUR	5.000,0	% 99,93	4.996.696,50	0,77
ES0213679JR9	0.6250	% Bankinter SA EUR Notes 20/27	EUR	5.000,0	% 96,42	4.820.912,50	0,74
XS2465792294	2.2500	% Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 22/26	EUR	8.000,0	% 99,85	7.988.317,60	1,23
XS3091931058	4.8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	1.700,0	% 101,42	1.724.102,43	0,27
XS2240463674	4.0000	% Lorca Telecom Bondco SA EUR Notes 20/27	EUR	5.800,0	% 100,07	5.804.071,60	0,90
XS2406737036	2.3740	% Naturgy Finance Iberia SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	4.800,0	% 99,01	4.752.465,12	0,73
<b>Schweden</b>						<b>10.168.407,63</b>	<b>1,57</b>
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.300,0	% 99,18	1.289.287,87	0,20
XS3176804576	5.0000	% Dometic Group AB EUR MTN 25/30	EUR	500,0	% 100,55	502.738,35	0,08
XS2930588657	6.2500	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	750,0	% 103,00	772.476,53	0,12
XS2204842384	3.8750	% Verisure Holding AB EUR Notes 20/26	EUR	7.600,0	% 100,05	7.603.904,88	1,17
<b>Schweiz</b>						<b>2.595.133,06</b>	<b>0,40</b>
CH1142231682	0.2500	% UBS Group AG EUR FLR-Notes 21/26	EUR	2.600,0	% 99,81	2.595.133,06	0,40
<b>Niederlande</b>						<b>68.553.794,42</b>	<b>10,59</b>
XS2282606578	2.6250	% Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.400,0	% 98,83	3.360.333,56	0,52
XS3066564900	2.5000	% Achmea Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	2.400,0	% 99,97	2.399.245,68	0,37
XS3045391607	6.7500	% Centriant Holding BV EUR Notes 25/30	EUR	800,0	% 97,35	778.833,36	0,12
XS2778383898	6.5000	% Citycon Treasury BV EUR MTN 24/29	EUR	250,0	% 105,69	264.228,90	0,04
XS3043331977	5.3750	% Citycon Treasury BV EUR MTN 25/31	EUR	750,0	% 100,89	756.645,83	0,12
XS3101875931	4.5000	% Darling Global Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	1.200,0	% 101,15	1.213.810,56	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	3.900,0 %	99,63	3.885.608,22	0,60
XS2295335413	1.4500 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	6.000,0 %	97,96	5.877.306,60	0,91
XS2893175625	4.2500 % IGT Lottery Holdings BV EUR Notes 24/30	EUR	500,0 %	101,87	509.326,10	0,08
XS3067907140	5.5000 % IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	1.050,0 %	101,66	1.067.397,66	0,16
XS2913056797	4.8500 % Koninklijke FrieslandCampina NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0 %	101,11	454.998,33	0,07
XS2825597656	5.2500 % OI European Group BV EUR Notes 24/29	EUR	850,0 %	103,10	876.349,58	0,14
XS2856820704	4.8750 % Phoenix PIB Dutch Finance BV EUR Notes 24/29	EUR	800,0 %	105,06	840.483,84	0,13
XS2320533131	2.5000 % Repsol International Finance BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	7.000,0 %	99,42	6.959.383,20	1,08
XS2202907510	3.3750 % Saipem Finance International BV EUR Notes 20/26	EUR	8.500,0 %	100,37	8.531.389,65	1,32
XS2178833773	3.8750 % Stellantis NV EUR Notes 20/26	EUR	4.300,0 %	100,11	4.304.834,92	0,66
FR0013512944	2.7500 % Stellantis NV EUR Notes 20/26	EUR	4.400,0 %	100,15	4.406.506,28	0,68
XS3082828560	4.6250 % Sunrise FinCo I BV EUR Notes 25/32	EUR	2.700,0 %	101,56	2.742.172,38	0,42
XS1795406658	3.8750 % Telefónica Europe BV EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	2.000,0 %	100,66	2.013.144,80	0,31
XS1211044075	1.8750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 15/27	EUR	10.000,0 %	98,50	9.850.203,00	1,52
XS3080735726	6.6250 % Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	450,0 %	105,40	474.316,34	0,07
XS1048428442	4.6250 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	5.000,0 %	100,69	5.034.472,50	0,78
XS3181123129	5.2500 % VZ Secured Financing BV EUR Notes 25/33	EUR	1.950,0 %	100,14	1.952.803,13	0,30
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>24.819.165,98</b>	<b>3,83</b>
XS3134529562	4.1250 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC EUR Notes 25/31	EUR	750,0 %	97,45	730.911,53	0,11
XS2321466133	1.1250 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.150,0 %	99,32	2.135.423,00	0,33
XS2929941503	5.6250 % California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC EUR Notes 24/32	EUR	550,0 %	104,24	573.346,18	0,09
XS2239845097	0.5000 % Chanel Ceres PLC EUR Notes 20/26	EUR	269,0 %	98,33	264.516,52	0,04
XS2051777873	0.8750 % DS Smith PLC EUR MTN 19/26	EUR	12.000,0 %	98,52	11.821.884,00	1,83
XS3192215492	7.2500 % INEOS Finance PLC EUR Notes 25/31	EUR	1.500,0 %	99,98	1.499.741,85	0,23
XS2719090636	8.5000 % INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 23/29	EUR	1.050,0 %	100,13	1.051.381,70	0,16
XS3121788692	6.7500 % Market Bidco Finco PLC EUR Notes 25/31	EUR	750,0 %	99,07	743.000,40	0,11
XS2225157424	2.6250 % Vodafone Group PLC EUR FLR-Notes 20/80	EUR	6.000,0 %	99,98	5.998.960,80	0,93
<b>USA</b>					<b>43.537.611,12</b>	<b>6,73</b>
XS2590758400	3.5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	3.000,0 %	100,05	3.001.530,90	0,46
XS2251742537	2.6250 % Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/25	EUR	2.115,4 %	100,03	2.116.085,42	0,33
XS2205083749	3.8750 % Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	99,88	99.875,09	0,02
XS2462324232	1.9490 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 22/26	EUR	2.800,0 %	100,03	2.800.806,96	0,43
XS3109433048	5.2500 % Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	950,0 %	102,75	976.134,54	0,15
XS3134602070	5.3750 % Boots Group Finco LP EUR Notes 25/32	EUR	700,0 %	102,88	720.159,10	0,11
XS2354326410	3.8750 % Coty, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	9.365,0 %	100,17	9.380.638,80	1,45
XS2829201404	4.5000 % Coty, Inc. EUR Notes 24/27	EUR	1.300,0 %	102,08	1.327.103,18	0,20
XS2304340263	0.2500 % Equinix, Inc. EUR Notes 21/27	EUR	7.000,0 %	96,77	6.773.972,10	1,05
XS2125145867	0.8500 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0 %	99,43	1.988.629,40	0,31
XS2036798150	2.2500 % IQVIA, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	1.300,0 %	97,98	1.273.782,25	0,20
XS2189947505	2.8750 % IQVIA, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	1.000,0 %	99,16	991.599,88	0,15
XS3176120361	4.7500 % Iron Mountain, Inc. EUR Notes 25/34	EUR	4.000,0 %	100,15	4.005.958,00	0,62

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3193933663	6.1250 % Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 25/33	EUR	2.450,0 %	100,36	2.458.827,45	0,38
XS3176108747	4.2500 % Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	600,0 %	100,54	603.215,55	0,09
XS2592659242	4.1250 % VF Corp. EUR MTN 23/26	EUR	5.000,0 %	100,39	5.019.292,50	0,78
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>624.082.872,37</b>	<b>96,40</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.691.942,48</b>	<b>3,04</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>19.691.942,48</b>	<b>3,04</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.512.969,87	0,39
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			17.178.972,61	2,65
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.691.942,48</b>	<b>3,04</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-154.431,18</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>39.220,78</b>	<b>0,01</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-130.179,75	-158,23	0,00	
	Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-2.682.769,55	130,83	0,00	
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-70.646,40	-562,66	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-2.518,60	6,36	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 28 Nov 2025	USD	-7.400.000,00	39.804,48	0,01	
<b>Swappeschäfte</b>					<b>-193.651,96</b>	<b>-0,03</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-193.651,96</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>						
	BASF 0.875% 15 Nov 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.350.000,00	21.362,77	0,00	
	BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.750.000,00	-19.827,13	0,00	
	BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	8.000.000,00	-4.451,68	0,00	
	BNP Paribas 1.625% 23 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	14.000.000,00	19.274,00	0,00	
	Compagnie de Saint-Gobain 1.375% 14 Jun 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	14.000.000,00	-12.568,57	0,00	
	Continental 2.5% 27 Aug 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	17.000.000,00	13.144,89	0,00	
	ENGIE 1.5% 27 Mar 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	14.000.000,00	-17.689,56	0,00	
	Holcim 0.125% 19 Jul 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.750.000,00	-19.411,25	0,00	
	Orange 1.5% 09 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.000.000,00	-19.163,41	0,00	
<b>Sicherungsgeber</b>					<b>-154.322,02</b>	<b>-0,03</b>
	BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.750.000,00	-37.006,92	-0,01	
	Deutsche Telekom 0.5% 05 Jul 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.000.000,00	-10.010,84	0,00	
	IBERDROLA 1.125% 21 Apr 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	14.000.000,00	-12.662,56	0,00	
	Kering 1.25% 10 May 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	12.150.000,00	20.173,01	0,00	
	Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	28.500.000,00	-2.335,57	0,00	
	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	16.000.000,00	-63.286,88	-0,01	
	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	14.000.000,00	-33.448,80	-0,01	
	Naturgy Finance Iberia 1.5% 29 Jan 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	15.350.000,00	-15.743,46	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-154.431,18</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>3.727.999,65</b>	<b>0,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>647.348.383,32</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	103,17	101,32	97,77
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	100,16	98,98	95,08
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	110,79	106,33	100,19
- Klasse IT13 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	1.141,92	1.095,90	1.032,93
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	100,21	99,04	95,14
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	111,07	106,53	100,32
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	1.115,59	1.068,67	1.005,08
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	113.005,24	108.295,02	101.892,82
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	99,47	98,30	94,74
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 90V/ISIN: LU3075389034	101,75	--	--
- Klasse IT13 (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	1.191,21	1.119,95	1.038,09
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P EHK/ISIN: LU1953144380	23.213	26.995	32.380
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHG/ISIN: LU1953144034	61.434	57.628	106.251
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P D90/ISIN: LU1951921383	1.537.869	668.389	791.269
- Klasse IT13 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TH0/ISIN: LU1505874849	129.820	124.347	208.384
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHH/ISIN: LU1953144117	81.769	68.236	232.473
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EHJ/ISIN: LU1953144208	604.269	685.190	716.777
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P G6P/ISIN: LU1982187079	160.952	187.413	176.894
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GMC/ISIN: LU1797226666	541	504	638
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 4FS/ISIN: LU1869426988	39.767	4.933	17.983
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 90V/ISIN: LU3075389034	116	--	--
- Klasse IT13 (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8Y/ISIN: LU2226672835	57	114	132
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		647,3	551,2	646,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	26,02
Italien	16,11
Niederlande	10,59
Luxemburg	7,45
USA	6,73
Spanien	6,55
Deutschland	3,88
Vereinigtes Königreich	3,83
Portugal	3,69
Sonstige Länder	11,55
Sonstige Vermögenswerte	3,60
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	16.898.879,94
- Swapgeschäften	1.814.410,36
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	372.697,39
- negativer Zinssatz	-90.262,62
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	3.822,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>18.999.547,63</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-1.787.184,01
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	-250.980,77
Taxe d'Abonnement	-153.472,71
Pauschalvergütung	-2.022.239,14
Sonstige Kosten	-7.614,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.221.490,85</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>14.778.056,78</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.763.953,23
- Finanztermingeschäften	-34.014,61
- Devisentermingeschäften	201.829,13
- Devisen	-67.551,04
- Swapgeschäften	-230.181,36
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>22.412.092,13</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.367.954,15
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-58.824,17
- Devisen	-18.038,73
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-32.592,48
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>24.670.590,90</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 619.957.655,96)	624.082.872,37
Festgelder	0,00
Bankguthaben	19.691.942,48
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	3.160.103,76
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	7.930.538,78
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	114.293,04
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	76.530,14
- Wertpapiergeschäften	3.936.994,54
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	73.954,67
- Devisentermingeschäften	39.941,67
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>659.107.171,45</b>
Bankverbindlichkeiten	-788.908,11
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2.417.643,70
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-73.572,22
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-243.633,79
- Wertpapiergeschäften	-7.490.832,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-475.870,79
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-267.606,63
- Devisentermingeschäften	-720,89
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-11.758.788,13</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>647.348.383,32</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	551.173.833,77
Mittelzuflüsse	235.784.453,47
Mittelrückflüsse	-163.893.520,68
Ausschüttung	-386.974,14
Betriebsergebnis	24.670.590,90
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>647.348.383,32</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.823.749
- ausgegeben	1.511.409
- zurückgenommen	-695.351
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.639.807</b>



# Allianz Credit Opportunities Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>49.441.211,49</b>	<b>99,47</b>
<b>Obligationen</b>						<b>49.441.211,49</b>	<b>99,47</b>
<b>Österreich</b>						<b>1.237.064,97</b>	<b>2,49</b>
XS2819840120	7.2500	% BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	106,73	426.900,20	0,86
XS3103603091	7.2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	100,0	107,18	107.181,83	0,21
AT0000A2J645	1.6250	% Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/31	EUR	200,0	99,17	198.343,80	0,40
XS3017017990	4.5000	% Sappi Papier Holding GmbH EUR Notes 25/32	EUR	300,0	98,87	296.616,54	0,60
AT000B122270	5.7500	% Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	200,0	104,01	208.022,60	0,42
<b>Belgien</b>						<b>816.467,53</b>	<b>1,64</b>
BE6324664703	1.0000	% Argenta Spaarbank NV EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	99,95	99.948,99	0,20
BE0002251206	3.1250	% Belfius Bank SA EUR Notes 16/26	EUR	200,0	100,24	200.479,56	0,40
BE6342251038	5.8500	% Elia Group SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	105,33	210.669,82	0,42
BE6362174417	5.2500	% Ontex Group NV EUR Notes 25/30	EUR	100,0	102,70	102.696,92	0,21
BE0390158245	4.7500	% Proximus SADP EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	101,34	202.672,24	0,41
<b>Bulgarien</b>						<b>96.679,04</b>	<b>0,19</b>
XS2367164576	2.4500	% Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	100,0	96,68	96.679,04	0,19
<b>Kaimaninseln</b>						<b>99.874,32</b>	<b>0,20</b>
XS1634252628	3.6250	% UPCB Finance VII Ltd. EUR Notes 17/29	EUR	100,0	99,87	99.874,32	0,20
<b>Tschechische Republik</b>						<b>265.787,00</b>	<b>0,54</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	250,0	106,31	265.787,00	0,54
<b>Dänemark</b>						<b>574.929,38</b>	<b>1,16</b>
XS2293075680	1.5000	% Orsted AS EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	84,83	169.652,02	0,34
XS2778385240	5.1250	% Orsted AS EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	102,86	205.726,76	0,42
XS2405390043	0.5000	% Sydbank AS EUR FLR-MTN 21/26	EUR	200,0	99,78	199.550,60	0,40
<b>Finnland</b>						<b>807.577,92</b>	<b>1,63</b>
XS2830463118	7.8750	% Citycon OYJ EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	99,52	398.063,44	0,80
XS3094324368	5.1250	% Mehilainen Yhtiöt Oy EUR Notes 25/32	EUR	400,0	102,38	409.514,48	0,83
<b>Frankreich</b>						<b>13.985.036,89</b>	<b>28,14</b>
XS2864442376	6.0000	% Afflelou SAS EUR Notes 24/29	EUR	100,0	104,60	104.603,68	0,21
XS2737652474	6.3750	% AXA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	107,81	215.620,90	0,43
XS1512677003	1.8750	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	300,0	99,36	298.070,22	0,60
FR001400WM69	3.1250	% Banque Stellantis France SACA EUR MTN 25/28	EUR	100,0	100,71	100.714,81	0,20
XS1470601656	2.2500	% BNP Paribas SA EUR MTN 16/27	EUR	200,0	99,70	199.407,08	0,40
FR001400YRZ0	7.8750	% Clariane SE EUR Notes 25/30	EUR	200,0	102,80	205.600,16	0,41
FR001400Y7R4	6.2500	% Credit Agricole Assurances SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0	105,03	315.092,91	0,63
FR0013173028	3.2500	% Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	200,0	100,50	201.005,86	0,40
FR001400EFQ6	7.5000	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	400,0	110,06	440.241,80	0,89
FR001400SMS8	5.1250	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	103,56	207.121,82	0,42
FR0013464922	3.0000	% Electricite de Francem SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	98,46	196.928,00	0,40
XS3152574763	5.3750	% Forvia SE EUR Notes 25/31	EUR	150,0	102,06	153.085,01	0,31
FR0128983949	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 01.10.2025	EUR	760,0	100,00	760.000,00	1,53
FR0128690718	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	900,0	99,96	899.669,52	1,81

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
FR0128983956	0.0000	%	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 22.10.2025	EUR	4.440,0	%	99,89	4.434.971,70	8,92
XS2761223127	6.7500	%	Goldstory SAS EUR Notes 24/30	EUR	200,0	%	104,11	208.227,90	0,42
XS2608828641	4.5000	%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 23/27	EUR	100,0	%	102,70	102.697,30	0,21
XS3191437006	3.8750	%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 25/31	EUR	100,0	%	99,35	99.349,44	0,20
FR0013518420	2.3750	%	iliad SA EUR Notes 20/26	EUR	100,0	%	99,83	99.829,74	0,20
FR001400PRQ7	5.3750	%	Iliad SA EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	106,59	213.179,82	0,43
XS2971567560	5.0000	%	Kapla Holding SAS EUR Notes 25/31	EUR	200,0	%	101,24	202.485,48	0,41
XS2397781944	5.6250	%	Maya SAS EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	101,59	101.588,94	0,20
XS2810807094	6.8750	%	Maya SAS EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	106,52	213.034,52	0,43
XS2810278163	7.0000	%	Mobilux Finance SAS EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	105,07	105.072,25	0,21
FR001400EHH1	4.8750	%	New Immo Holding SA EUR MTN 22/28	EUR	200,0	%	101,28	202.560,68	0,41
FR001400PIA0	5.8750	%	New Immo Holding SA EUR MTN 24/28	EUR	200,0	%	103,41	206.824,30	0,42
XS3037643304	5.5000	%	Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	350,0	%	103,78	363.226,43	0,73
XS1115498260	5.0000	%	Orange SA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	100,0	%	102,17	102.170,77	0,21
XS2992020037	4.7500	%	OVH Groupe SA EUR Notes 25/31	EUR	250,0	%	102,00	254.994,45	0,51
FR0014012ST1	6.1250	%	RCI Banque SA EUR FLR-Notes 25/undefi- ned	EUR	400,0	%	100,01	400.058,20	0,80
FR001400WK95	3.5000	%	RCI Banque SA EUR MTN 25/28	EUR	100,0	%	101,31	101.305,28	0,20
FR0014000N24	2.3750	%	Renault SA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	%	99,76	199.522,98	0,40
FR0014006W65	2.5000	%	Renault SA EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	99,48	99.482,80	0,20
FR0014010DR1	3.8750	%	Renault SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0	%	99,98	99.980,70	0,20
XS3146987543	4.0000	%	Rexel SA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	%	101,36	101.356,88	0,20
FR001400U3Q9	5.4940	%	Roquette Freres SA EUR FLR-Notes 24/un- defined	EUR	200,0	%	102,49	204.984,40	0,41
XS3021201887	4.5000	%	SNF Group SACA EUR Notes 25/32	EUR	200,0	%	102,78	205.558,90	0,41
XS0617307375	4.3750	%	Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 11/26	EUR	300,0	%	101,08	303.253,14	0,61
FR0014012J64	4.7500	%	Unibail-Rodamco-Westfield SE EUR FLR- Notes 25/undefined	EUR	100,0	%	101,57	101.570,69	0,20
FR001400WJR8	5.1250	%	Valeo SE EUR MTN 25/31	EUR	200,0	%	103,11	206.213,86	0,41
FR0014012SJ2	4.6250	%	Valeo SE EUR MTN 25/32	EUR	200,0	%	99,87	199.735,04	0,40
FR0013445335	1.6250	%	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	300,0	%	98,63	295.888,98	0,60
XS3023943692	8.5000	%	Viridien EUR Notes 25/30	EUR	250,0	%	103,50	258.749,55	0,52
<b>Deutschland</b>								<b>2.421.702,32</b>	<b>4,87</b>
XS2911131253	6.0000	%	APCOA Group GmbH EUR Notes 24/31	EUR	150,0	%	101,43	152.146,97	0,31
XS3087220664	7.1250	%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR No- tes 25/31	EUR	200,0	%	102,53	205.068,46	0,41
DE000A383JS3	8.1250	%	Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 24/un- defined	EUR	200,0	%	109,36	218.715,94	0,44
XS2265369657	3.0000	%	Deutsche Lufthansa AG EUR MTN 20/26	EUR	100,0	%	100,25	100.251,72	0,20
XS2910536452	5.2500	%	Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	150,0	%	101,45	152.177,16	0,31
XS2649707846	9.3750	%	HT Troplast GmbH EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	104,62	104.620,79	0,21
XS3108519227	7.1250	%	Mahle GmbH EUR Notes 25/32	EUR	200,0	%	104,74	209.487,84	0,42
XS2811764120	7.7500	%	Motel One GmbH EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	107,98	107.979,39	0,22
XS3067482896	5.3750	%	Nidda Healthcare Holding GmbH EUR No- tes 25/30	EUR	300,0	%	101,82	305.462,52	0,61
DE000A383CE8	5.3750	%	ProGroup AG EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	101,18	202.362,76	0,41
XS2921539883	10.2500	%	Takko Fashion GmbH EUR Notes 24/30	EUR	100,0	%	109,13	109.125,46	0,22
XS3101387895	4.6250	%	Techem Verwaltungsgesellschaft EUR No- tes 25/32	EUR	150,0	%	100,41	150.610,41	0,30
XS2617442525	4.2500	%	Volkswagen Bank GmbH EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	99,83	199.656,06	0,40
XS2582404724	5.7500	%	ZF Finance GmbH EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	102,02	204.036,84	0,41
<b>Griechenland</b>								<b>1.203.964,48</b>	<b>2,42</b>
XS3124434492	4.3080	%	Alpha Bank SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	150,0	%	101,19	151.791,50	0,31
XS2307437629	5.5000	%	Alpha Bank SA EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	%	101,53	101.534,42	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2805274326	7.5000	% Alpha Bank SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	109,62	219.234,16	0,44
XS2987792269	4.2500	% Eurobank Ergasias Services & Holdings SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	100,0	100,69	100.692,10	0,20
XS3044351867	6.0000	% Eurobank Ergasias Services & Holdings SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0	104,48	313.433,70	0,63
XS2724510792	5.8750	% Eurobank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	108,74	108.740,76	0,22
XS3103647031	6.7500	% Piraeus Financial Holdings SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	104,27	208.537,84	0,42
<b>Guernsey</b>						<b>95.852,74</b>	<b>0,19</b>
XS2809868446	6.2500	% Globalworth Real Estate Investments Ltd. EUR MTN 24/30	EUR	94,0	101,97	95.852,74	0,19
<b>Irland</b>						<b>822.079,62</b>	<b>1,65</b>
XS2959514519	6.0000	% AIB Group PLC EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	102,28	204.565,64	0,41
XS3028067729	5.0000	% eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	400,0	102,60	410.405,20	0,82
XS2903463987	5.3750	% Perrigo Finance Unlimited Co. EUR Notes 24/32	EUR	200,0	103,55	207.108,78	0,42
<b>Italien</b>						<b>4.813.609,40</b>	<b>9,68</b>
XS2830327446	5.0000	% A2A SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	104,38	104.375,81	0,21
XS2927492798	5.0000	% Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA EUR Notes 24/30	EUR	400,0	101,75	407.009,88	0,82
IT0005657520	4.3750	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	200,0	101,99	203.982,06	0,41
XS2031926731	10.5000	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR MTN 19/29	EUR	200,0	124,57	249.149,16	0,50
XS2781410712	5.5050	% Banca Popolare di Sondrio SpA EUR FLR-Notes 24/34	EUR	200,0	106,42	212.844,96	0,43
IT0005651788	6.2500	% Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	103,78	415.134,12	0,83
XS2904660755	6.5000	% Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	300,0	102,59	307.756,50	0,62
XS3106724241	5.6250	% Dolcetto Holdco SpA EUR Notes 25/32	EUR	100,0	102,70	102.700,50	0,21
XS2999576080	7.0000	% doValue SpA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	106,31	106.305,43	0,21
XS2228373671	2.2500	% Enel SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	99,08	198.156,52	0,40
XS2334852253	2.0000	% Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	98,27	98.273,46	0,20
XS2804500069	3.6250	% Fibercop SpA EUR MTN 24/26	EUR	400,0	100,56	402.254,92	0,81
XS3104481257	4.7500	% Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	300,0	101,62	304.874,70	0,61
XS3104481414	5.1250	% Fibercop SpA EUR Notes 25/32	EUR	200,0	101,81	203.612,94	0,41
XS2582788100	10.0000	% Italmatch Chemicals SpA EUR Notes 23/28	EUR	100,0	105,61	105.609,31	0,21
XS3041347637	5.7500	% Itelyum Regeneration SpA EUR Notes 25/30	EUR	450,0	101,87	458.435,25	0,92
XS2824643220	5.3750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 24/30	EUR	100,0	103,78	103.781,11	0,21
XS3047452316	4.8750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 25/31	EUR	300,0	103,16	309.488,91	0,62
XS1645722262	1.8750	% Mundys SpA EUR MTN 17/27	EUR	100,0	98,79	98.791,35	0,20
XS2797353401	7.1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	100,0	104,59	104.594,72	0,21
XS3076304602	5.0000	% Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	104,39	208.787,78	0,42
XS2581393134	6.8750	% Telecom Italia SpA EUR Notes 23/28	EUR	100,0	107,69	107.690,01	0,22
<b>Japan</b>						<b>662.619,96</b>	<b>1,33</b>
XS2999659886	6.3750	% Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 25/33	EUR	200,0	103,15	206.290,46	0,42
XS2332889778	4.2500	% Rakuten Group, Inc. EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	97,98	195.953,02	0,39
XS3109834898	5.2500	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/29	EUR	150,0	103,32	154.975,50	0,31
XS3109835192	5.8750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	105,40	105.400,98	0,21
<b>Jersey</b>						<b>409.007,12</b>	<b>0,82</b>
XS2765406371	6.8750	% Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	150,0	103,67	155.503,37	0,31
XS3191557241	6.0000	% Deepocean Ltd. EUR Notes 25/31	EUR	250,0	101,40	253.503,75	0,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Luxemburg</b>					<b>5.007.821,30</b>	<b>10,08</b>
XS3066681704	5.3750 % Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	100,0 %	103,89	103.891,11	0,21
XS2799494120	7.1250 % Aroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0 %	105,58	316.739,34	0,64
XS2799493825	5.0000 % Aroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0 %	95,57	191.149,18	0,39
XS2398745922	1.0000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	98,55	98.545,46	0,20
XS3046352319	7.0000 % Cidron Aida Finco SARL EUR Notes 25/31	EUR	100,0 %	101,93	101.929,07	0,21
XS2550380104	10.3750 % Cirsa Finance International SARL EUR Notes 22/27	EUR	90,0 %	103,48	93.132,06	0,19
XS2649695736	7.8750 % Cirsa Finance International SARL EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	104,26	104.261,42	0,21
XS3099834676	7.5000 % CPI Property Group SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	200,0 %	97,15	194.303,88	0,39
XS2290544068	1.5000 % CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	82,83	82.828,42	0,17
XS2432162654	1.7500 % CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	87,26	87.258,28	0,18
XS3126635039	4.7500 % CPI Property Group SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0 %	97,65	97.646,32	0,20
XS3067385420	5.5000 % Currenta Group Holdings SARL EUR Notes 25/30	EUR	350,0 %	102,77	359.705,05	0,72
XS2623489627	8.5000 % Dana Financing Luxembourg SARL EUR Notes 23/31	EUR	250,0 %	108,03	270.077,20	0,54
XS2734938249	7.8750 % Ephios Subco 3 SARL EUR Notes 23/31	EUR	300,0 %	106,77	320.300,49	0,64
XS3049460242	5.6250 % Essendi SA EUR Notes 25/32	EUR	150,0 %	103,33	154.999,58	0,31
XS3176794595	4.0000 % InPost SA EUR Notes 25/31	EUR	200,0 %	100,17	200.339,14	0,40
XS3049411971	8.6250 % LHMC Finco 2 SARL EUR Notes 25/30	EUR	200,0 %	104,42	208.831,10	0,42
XS2431318711	0.6250 % Logicor Financing SARL EUR MTN 22/25	EUR	105,0 %	99,69	104.676,38	0,21
XS2985311518	4.5000 % Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	100,0 %	102,90	102.902,31	0,21
XS3186949585	3.8750 % Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	350,0 %	99,74	349.072,68	0,70
XS2615006470	8.7500 % Monitchem HoldCo 3 SA EUR Notes 23/28	EUR	300,0 %	100,20	300.603,63	0,61
XS2834242435	6.0000 % PLT VII Finance SARL EUR Notes 24/31	EUR	300,0 %	104,26	312.789,21	0,63
XS2854303729	6.7500 % Rossini SARL EUR Notes 24/29	EUR	100,0 %	105,66	105.660,28	0,21
XS2998755040	5.8750 % Summer BC Holdco B SARL EUR Notes 25/30	EUR	350,0 %	98,26	343.922,04	0,69
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes SARL EUR Notes 17/28	EUR	200,0 %	100,08	200.160,36	0,40
DE000A3L69X8	3.3750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	100,0 %	101,17	101.171,50	0,20
XS2663653140	6.5000 % Vivion Investments Sarl EUR MTN 23/29	EUR	101,5 %	99,43	100.925,81	0,20
<b>Mexiko</b>					<b>204.792,60</b>	<b>0,41</b>
XS1568888777	4.8750 % Petroleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	200,0 %	102,40	204.792,60	0,41
<b>Polen</b>					<b>415.653,39</b>	<b>0,84</b>
XS3090129332	4.0000 % mBank SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	100,0 %	102,48	102.478,26	0,21
XS2914001750	6.1250 % MLP Group SA EUR Notes 24/29	EUR	300,0 %	104,39	313.175,13	0,63
<b>Portugal</b>					<b>603.473,54</b>	<b>1,21</b>
PTBCPGOM0067	4.0000 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0 %	101,36	101.361,28	0,20
PTEDP4OM0025	5.9430 % EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	200,0 %	106,15	212.302,04	0,43
PTEDPZOM0011	4.7500 % EDP SA EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0 %	103,55	103.554,40	0,21
PTEDPYOM0020	1.8750 % EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	200,0 %	93,13	186.255,82	0,37
<b>Slowenien</b>					<b>108.413,14</b>	<b>0,22</b>
XS2750306511	6.8750 % Nova Ljubljanska Banka DD EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0 %	108,41	108.413,14	0,22
<b>Spanien</b>					<b>1.671.519,41</b>	<b>3,36</b>
ES0865936035	6.1250 % Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0 %	100,55	201.109,36	0,40
XS3029358317	3.7500 % ACS Actividades de Construccion y Servicios SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0 %	99,85	99.850,44	0,20

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1562614831	3.5000	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0	101,08	101.080,97	0,20
XS2286011528	2.5000	% Banco de Sabadell SA EUR MTN 21/31	EUR	200,0	99,93	199.867,86	0,40
XS2465792294	2.2500	% Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 22/26	EUR	200,0	99,85	199.707,94	0,40
XS3091931058	4.8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	200,0	101,42	202.835,58	0,41
XS2805351843	7.5000	% Grifols SA EUR Notes 24/30	EUR	200,0	105,60	211.191,72	0,43
XS2397198487	5.1250	% Kaixo Bondco Telecom SA EUR Notes 21/29	EUR	150,0	101,27	151.902,96	0,31
XS2406737036	2.3740	% Naturgy Finance Iberia SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	99,01	198.019,38	0,40
ES0280907041	5.5000	% Unicaja Banco SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	100,0	105,95	105.953,20	0,21
<b>Supranational</b>						<b>102.211,72</b>	<b>0,21</b>
XS3091295801	4.7500	% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	102,21	102.211,72	0,21
<b>Schweden</b>						<b>1.297.528,57</b>	<b>2,61</b>
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	99,18	198.351,98	0,40
XS3176804576	5.0000	% Dometic Group AB EUR MTN 25/30	EUR	100,0	100,55	100.547,67	0,20
XS2125121769	3.3750	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	99,43	198.862,46	0,40
XS2357357768	3.0000	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	95,18	95.180,95	0,19
XS2930588657	6.2500	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	103,00	102.996,87	0,21
XS2204842384	3.8750	% Verisure Holding AB EUR Notes 20/26	EUR	400,0	100,05	400.205,52	0,81
XS2287912450	5.2500	% Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	200,0	100,69	201.383,12	0,40
<b>Schweiz</b>						<b>199.625,62</b>	<b>0,40</b>
CH1142231682	0.2500	% UBS Group AG EUR FLR-Notes 21/26	EUR	200,0	99,81	199.625,62	0,40
<b>Niederlande</b>						<b>6.101.627,93</b>	<b>12,28</b>
XS2282606578	2.6250	% Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	98,83	197.666,68	0,40
XS2790191303	6.6250	% ASR Nederland NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	107,82	215.644,34	0,43
XS3045391607	6.7500	% Centriant Holding BV EUR Notes 25/30	EUR	300,0	97,35	292.062,51	0,59
XS2310411090	1.6250	% Citycon Treasury BV EUR MTN 21/28	EUR	150,0	94,33	141.495,57	0,29
XS3043331977	5.3750	% Citycon Treasury BV EUR MTN 25/31	EUR	100,0	100,89	100.886,11	0,20
XS3101875931	4.5000	% Darling Global Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	100,0	101,15	101.150,88	0,20
XS2848926239	6.8750	% Flora Food Management BV EUR Notes 24/29	EUR	200,0	100,44	200.872,82	0,40
XS2244941063	1.8740	% Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	99,63	99.630,98	0,20
XS2893175625	4.2500	% IGT Lottery Holdings BV EUR Notes 24/30	EUR	250,0	101,87	254.663,05	0,51
XS3067907140	5.5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	300,0	101,66	304.970,76	0,61
XS2913056797	4.8500	% Koninklijke FrieslandCampina NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	101,11	202.221,48	0,41
XS2825597656	5.2500	% OI European Group BV EUR Notes 24/29	EUR	200,0	103,10	206.199,90	0,42
XS2856820704	4.8750	% Phoenix PIB Dutch Finance BV EUR Notes 24/29	EUR	100,0	105,06	105.060,48	0,21
XS2747580319	5.1250	% Q-Park Holding I BV EUR Notes 24/29	EUR	150,0	103,37	155.060,07	0,31
XS2320533131	2.5000	% Repsol International Finance BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	250,0	99,42	248.549,40	0,50
XS2202907510	3.3750	% Saipem Finance International BV EUR Notes 20/26	EUR	300,0	100,37	301.107,87	0,61
XS3082828560	4.6250	% Sunrise FinCo I BV EUR Notes 25/32	EUR	200,0	101,56	203.123,88	0,41
XS2056371334	2.8750	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	98,78	197.553,44	0,40
XS2646608401	6.7500	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	300,0	111,84	335.518,62	0,68

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3081797964	4.1250	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 25/31	EUR	200,0	101,18	202.351,52	0,41
XS3080735726	6.6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	350,0	105,40	368.912,71	0,74
XS2758078930	6.7500	% United Group BV EUR Notes 24/31	EUR	200,0	102,52	205.036,30	0,41
XS3181123129	5.2500	% VZ Secured Financing BV EUR Notes 25/33	EUR	150,0	100,14	150.215,63	0,30
XS2286041947	3.0000	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	96,55	96.550,21	0,19
XS3066590574	6.1770	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0	104,53	313.593,87	0,63
XS2757520965	4.7500	% ZF Europe Finance BV EUR MTN 24/29	EUR	100,0	98,61	98.612,53	0,20
XS3091660194	7.0000	% ZF Europe Finance BV EUR MTN 25/30	EUR	500,0	104,11	520.543,75	1,05
XS2116386132	3.3750	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 20/30	EUR	100,0	90,05	90.047,81	0,18
XS2914769299	6.1250	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 24/32	EUR	200,0	96,16	192.324,76	0,39
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.180.253,53</b>	<b>6,40</b>
XS3134529562	4.1250	% Allwyn Entertainment Financing UK PLC EUR Notes 25/31	EUR	300,0	97,45	292.364,61	0,59
XS2321466133	1.1250	% Barclays PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	99,32	99.322,00	0,20
XS3099155932	8.0000	% Bellis Acquisition Co. PLC EUR Notes 25/31	EUR	250,0	101,57	253.926,03	0,51
XS2794589403	5.1250	% British Telecommunications PLC EUR FLR-MTN 24/54	EUR	100,0	104,66	104.660,99	0,21
XS2929941503	5.6250	% California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC EUR Notes 24/32	EUR	200,0	104,24	208.489,52	0,42
XS2991271847	5.6250	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/30	EUR	200,0	96,18	192.367,36	0,39
XS3192215492	7.2500	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/31	EUR	150,0	99,98	149.974,19	0,30
XS2719090636	8.5000	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 23/29	EUR	400,0	100,13	400.526,36	0,81
XS2915461458	6.7500	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 24/30	EUR	150,0	93,83	140.737,62	0,28
XS3121788692	6.7500	% Market Bidco Finco PLC EUR Notes 25/31	EUR	100,0	99,07	99.066,72	0,20
XS2355604880	2.5000	% Nomad Foods Bondco PLC EUR Notes 21/28	EUR	200,0	97,82	195.646,34	0,39
XS2906227785	7.2500	% OEG Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	300,0	104,73	314.188,80	0,63
XS2796600307	5.6250	% Vmed O2 UK Financing I PLC EUR Notes 24/32	EUR	350,0	102,63	359.204,51	0,72
XS2630490717	6.5000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-MTN 23/84	EUR	150,0	109,45	164.172,62	0,33
XS1888179550	4.2000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-Notes 18/78	EUR	200,0	102,80	205.605,86	0,42
<b>USA</b>						<b>2.236.038,05</b>	<b>4,50</b>
XS2205083749	3.8750	% Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	100,0	99,88	99.875,09	0,20
XS3109433048	5.2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	350,0	102,75	359.628,51	0,72
XS3134602070	5.3750	% Boots Group Finco LP EUR Notes 25/32	EUR	300,0	102,88	308.639,61	0,62
XS2354326410	3.8750	% Coty, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	200,0	100,17	200.333,98	0,40
XS3176120361	4.7500	% Iron Mountain, Inc. EUR Notes 25/34	EUR	350,0	100,15	350.521,33	0,71
XS2628988730	9.6250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 23/28	EUR	100,0	104,92	104.923,56	0,21
XS3193933663	6.1250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 25/33	EUR	300,0	100,36	301.080,91	0,61
XS2332250708	2.8750	% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV EUR Notes 21/28	EUR	150,0	97,67	146.498,72	0,30
XS3176108747	4.2500	% Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	150,0	100,54	150.803,89	0,30
XS2123970167	0.2500	% VF Corp. EUR Notes 20/28	EUR	150,0	91,98	137.970,00	0,28
XS2123970241	0.6250	% VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	100,0	75,76	75.762,45	0,15
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>49.441.211,49</b>	<b>99,47</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.760.345,98</b>	<b>3,41</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.760.345,98</b>	<b>3,41</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			260.023,01	0,52

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.500.322,97	2,89
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.760.345,98</b>	<b>3,41</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-16.160,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-93,89</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025		EUR	-11.779,46	-94,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025		USD	-212,68	0,53	0,00
<b>Swapgeschäfte</b>				<b>-16.066,67</b>	<b>-0,03</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-16.066,67</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-3.458,70</b>	<b>0,00</b>
BASF 0.875% 15 Nov 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.150.000,00	1.600,47	0,00
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.573,58	0,00
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	600.000,00	-333,88	0,00
BNP Paribas 1.625% 23 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	1.720,89	0,00
Compagnie de Saint-Gobain 1.375% 14 Jun 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.122,19	0,00
Continental 2.5% 27 Aug 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	966,54	0,00
ENGIE 1.5% 27 Mar 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.579,42	0,00
Holcim 0.125% 19 Jul 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.540,58	0,00
Orange 1.5% 09 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.596,95	0,00
<b>Sicherungsgeber</b>				<b>-12.607,97</b>	<b>-0,03</b>
BNP Paribas 0.01% 20 Dec 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-2.937,06	-0,01
Deutsche Telekom 0.5% 05 Jul 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-834,24	0,00
IBERDROLA 1.125% 21 Apr 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-1.130,58	0,00
Kering 1.25% 10 May 2026 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	850.000,00	1.411,28	0,00
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	2.500.000,00	-204,88	0,00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.200.000,00	-4.746,51	-0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.01% 20 Jun 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.250.000,00	-2.986,50	-0,01
Naturgy Finance Iberia 1.5% 29 Jan 2028 - 1.00% - 20 Dec 2030		EUR	1.150.000,00	-1.179,48	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-16.160,56</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-1.480.057,79</b>	<b>-2,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>49.705.339,12</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	112,35	113,19	102,31
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	117,98	111,13	98,58
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	121,56	114,79	102,09
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	1.130,28	1.137,79	1.026,38
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	1.225,21	1.147,26	1.011,98
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	1.243,51	1.164,89	1.027,75
- Klasse P24 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	1.136,05	1.128,64	1.031,58
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	121,96	114,23	100,79
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	122.791,85	114.934,96	101.332,81
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1,07	1,08	0,98
- Klasse PT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	1.314,49	1.207,42	1.047,30
Aktienumlauf in Stück		402.371	175.904	158.220
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LEH/ISIN: LU2002517923	5.271	2.000	2.084
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K6A/ISIN: LU2002383896	328.731	119.360	109.693
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REE/ISIN: LU2503856176	62.886	46.719	39.382
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LEK/ISIN: LU2002518228	2	2	2
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVT/ISIN: LU1946895601	303	112	3.582
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REF/ISIN: LU2503856259	252	234	235
- Klasse P24 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D RN7/ISIN: LU2510601938	127	138	178
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K6B/ISIN: LU2002383979	3.578	6.213	1.966
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P DVV/ISIN: LU1946895866	11	8	18
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P K7X/ISIN: LU2002719982	1.200	1.108	1.070
- Klasse PT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REG/ISIN: LU2503856333	10	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		49,7	21,1	21,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	28,14
Niederlande	12,28
Luxemburg	10,08
Italien	9,68
Vereinigtes Königreich	6,40
Deutschland	4,87
USA	4,50
Spanien	3,36
Schweden	2,61
Österreich	2,49
Griechenland	2,42
Sonstige Länder	12,64
Sonstige Vermögenswerte	0,53
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	1.615.092,32
- Swapgeschäften	94.479,33
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	20.146,47
- negativer Zinssatz	-21.844,25
Dividenden	142.152,75
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	8.127,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.858.153,75</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-101.412,45
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-19.443,56
Pauschalvergütung	-472.209,91
Sonstige Kosten	-1.155,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-594.220,92</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.263.932,83</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	648.253,79
- Finanztermingeschäften	-3.874,69
- Devisentermingeschäften	22.152,87
- Devisen	-13.088,73
- Swapgeschäften	-14.972,28
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.902.403,79</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	286.939,13
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.507,39
- Devisen	259,53
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-7.595,14
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.180.499,92</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 48.787.991,67)	49.441.211,49
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.760.345,98
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	260.232,55
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	687.744,53
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	11.650,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	50.567,02
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	5.699,18
- Devisentermingeschäften	0,53
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>52.217.451,28</b>
Bankverbindlichkeiten	-62.077,57
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-200.522,44
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-10.293,05
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-39.429,91
- Wertpapiergeschäften	-2.120.405,72
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.523,20
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-21.765,85
- Devisentermingeschäften	-94,42
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.512.112,16</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>49.705.339,12</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	21.092.688,78
Mittelzuflüsse	40.793.482,09
Mittelrückflüsse	-14.335.475,08
Ausschüttung	-25.856,59
Betriebsergebnis	2.180.499,92
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>49.705.339,12</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	175.904
- ausgegeben	348.680
- zurückgenommen	-122.213
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>402.371</b>

# Allianz Cyber Security

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>662.499.313,86</b>	<b>97,14</b>
<b>Aktien</b>					<b>662.499.313,86</b>	<b>97,14</b>
<b>Australien</b>					<b>4.024.141,33</b>	<b>0,59</b>
US0494681010	Atlassian Corp. Class A	Stk	24.343 USD	165,31	4.024.141,33	0,59
<b>Kanada</b>					<b>20.930.645,00</b>	<b>3,07</b>
CA09228F1036	BlackBerry Ltd.	Stk	4.186.129 USD	5,00	20.930.645,00	3,07
<b>Israel</b>					<b>39.407.560,72</b>	<b>5,78</b>
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	Stk	87.983 USD	205,80	18.106.901,40	2,66
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	Stk	44.026 USD	483,82	21.300.659,32	3,12
<b>Japan</b>					<b>2.821.154,43</b>	<b>0,41</b>
JP3637300009	Trend Micro, Inc.	Stk	51.500 JPY	8.100,00	2.821.154,43	0,41
<b>USA</b>					<b>595.315.812,38</b>	<b>87,29</b>
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	59.381 USD	244,36	14.510.341,16	2,13
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	42.901 USD	222,17	9.531.315,17	1,40
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	113.413 USD	121,01	13.724.107,13	2,01
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	93.021 USD	143,37	13.336.420,77	1,96
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	133.710 USD	327,90	43.843.509,00	6,43
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	384.341 USD	67,72	26.027.572,52	3,82
US18915M1071	Cloudflare, Inc. Class A	Stk	215.203 USD	218,58	47.039.071,74	6,90
US20717M1036	Confluent, Inc. Class A	Stk	127.414 USD	20,11	2.562.295,54	0,38
US21873S1087	CoreWeave, Inc. Class A	Stk	89.795 USD	122,52	11.001.683,40	1,61
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	96.307 USD	488,45	47.041.154,15	6,90
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	110.718 USD	145,26	16.082.896,68	2,36
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	261.959 USD	49,32	12.919.817,88	1,89
NL0013056914	Elastic NV	Stk	60.161 USD	87,02	5.235.210,22	0,77
US3156161024	F5, Inc.	Stk	67.627 USD	322,66	21.820.527,82	3,20
US3168411052	Figma, Inc. Class A	Stk	7.093 USD	53,15	376.992,95	0,06
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	252.413 USD	84,65	21.366.760,45	3,13
IL0011684185	JFrog Ltd.	Stk	89.022 USD	49,48	4.404.808,56	0,65
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	45.869 USD	514,60	23.604.187,40	3,46
US60937P1066	MongoDB, Inc.	Stk	78.120 USD	317,00	24.764.040,00	3,63
US64119N6085	Netskope, Inc. Class A	Stk	239.503 USD	23,95	5.736.096,85	0,84
US6792951054	Okta, Inc.	Stk	152.965 USD	93,86	14.357.294,90	2,10
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	44.900 USD	282,76	12.695.924,00	1,86
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	33.146 USD	178,86	5.928.493,56	0,87
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	211.140 USD	203,96	43.064.114,40	6,31
US74758T3032	Qualys, Inc.	Stk	44.227 USD	136,50	6.036.985,50	0,88
US7811541090	Rubrik, Inc. Class A	Stk	415.049 USD	83,34	34.590.183,66	5,07
US78781J1097	SailPoint, Inc.	Stk	469.791 USD	22,31	10.481.037,21	1,54
US79589L1061	Samsara, Inc. Class A	Stk	190.850 USD	37,22	7.103.437,00	1,04
US81730H1095	SentinelOne, Inc. Class A	Stk	980.674 USD	18,09	17.740.392,66	2,60
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	13.773 USD	940,85	12.958.327,05	1,90
US8334451098	Snowflake, Inc.	Stk	41.728 USD	225,25	9.399.232,00	1,38
US88025T1025	Tenable Holdings, Inc.	Stk	173.989 USD	29,85	5.193.571,65	0,76
US9222801022	Varonis Systems, Inc.	Stk	441.632 USD	59,30	26.188.777,60	3,84
US98980G1022	Zscaler, Inc.	Stk	83.022 USD	296,90	24.649.231,80	3,61
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>662.499.313,86</b>	<b>97,14</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.028.334,49</b>	<b>2,20</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>15.028.334,49</b>	<b>2,20</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg		USD		15.028.334,49	2,20
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.028.334,49</b>	<b>2,20</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>499.356,13</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>499.356,13</b>	<b>0,07</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-4.382.845,78		6.334,74	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-470.879,83		1.369,38	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-73.993.247,69		537.299,32	0,07
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-6.918.652,13		-45.647,31	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>499.356,13</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>3.990.214,82</b>	<b>0,59</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>682.017.219,30</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	136,55	106,14	89,54
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	139,59	107,12	89,28
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 289/ISIN: LU3003422568	122,43	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	1.305,07	990,20	816,72
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	1.441,63	1.107,77	925,77
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	130,08	99,11	81,75
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	1.245,61	918,74	728,21
- Klasse AT2 (SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 HZT/ISIN: LU2858070852	1.366,57	1.066,58	--
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	14,56	10,90	8,76
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 472/ISIN: LU3023524450	130,92	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	13,68	10,01	7,89
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 474/ISIN: LU3023524617	130,32	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	1.433,12	1.038,13	810,13
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	14,22	10,32	8,06
- Klasse WT5 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 GW8/ISIN: LU2853497373	1.440,59	1.037,76	--
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	145.670,98	105.187,88	81.798,03
Aktienumlauf in Stück		11.618.725	11.257.766	9.798.721
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q L9U/ISIN: LU2286300715	511.272	530.887	819.221
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9W/ISIN: LU2286300988	1.417.632	1.195.280	752.354
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 289/ISIN: LU3003422568	29.930	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9X/ISIN: LU2286301010	17.109	11.429	15.846
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q L92/ISIN: LU2286301523	24.300	9.124	31.133
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9Y/ISIN: LU2286301101	165.582	192.381	215.132
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C SLX/ISIN: LU2357305882	44.367	37.148	31.228
- Klasse AT2 (SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 HZT/ISIN: LU2858070852	4.288	13	--
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D F9S/ISIN: LU2455351473	575.504	526.825	142.924

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 472/ISIN: LU3023524450	88	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9V/ISIN: LU2286300806	6.467.574	5.853.135	5.597.153
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 474/ISIN: LU3023524617	11	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MFT/ISIN: LU2289118288	7.121	4.355	10.796
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L9Z/ISIN: LU2286301283	2.308.293	2.851.453	2.182.796
- Klasse WT5 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 GW8/ISIN: LU2853497373	45.649	45.649	--
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q MFU/ISIN: LU2289121076	6	87	102
Teilfondsvermögen in Mio. USD		682,0	443,8	316,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	87,29
Israel	5,78
Kanada	3,07
Sonstige Länder	1,00
Sonstige Vermögenswerte	2,86
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	336.031,73
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	945.253,57
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	73.339,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.354.624,88</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-235.858,13
Pauschalvergütung	-8.840.575,35
Sonstige Kosten	-8.368,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-9.084.801,87</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-7.730.176,99</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	73.059.369,11
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.750.920,00
- Devisen	-237.079,50
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>67.843.032,62</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	95.408.051,09
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-563.759,66
- Devisen	3.469,44
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>162.690.793,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 509.153.960,51)	662.499.313,86
Festgelder	0,00
Bankguthaben	15.028.334,49
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	13.314,03
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	5.285.763,18
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	545.003,44
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>683.371.729,00</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-365.802,63
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-943.059,76
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-45.647,31
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.354.509,70</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>682.017.219,30</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	443.750.805,70
Mittelzuflüsse	577.869.449,11
Mittelrückflüsse	-501.090.362,68
Ausschüttung	-1.203.466,32
Betriebsergebnis	162.690.793,49
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>682.017.219,30</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	11.257.766
- ausgegeben	15.002.941
- zurückgenommen	-14.641.981
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11.618.726</b>

# Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>764.787.442,46</b>	<b>86,93</b>
<b>Aktien</b>					<b>665.329.651,06</b>	<b>75,62</b>
<b>Australien</b>					<b>2.564.973,34</b>	<b>0,29</b>
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	87.995 AUD	2,81	163.455,14	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	286.148 AUD	4,90	926.874,79	0,10
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	204.282 AUD	10,92	1.474.643,41	0,17
<b>Österreich</b>					<b>1.194.409,07</b>	<b>0,14</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	7.688 EUR	112,70	1.018.713,94	0,12
AT0000741053	EVN AG	Stk	6.386 EUR	23,40	175.695,13	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>2.622.644,20</b>	<b>0,30</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	27.445 USD	95,56	2.622.644,20	0,30
<b>Kanada</b>					<b>9.978.909,99</b>	<b>1,13</b>
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	24.220 CAD	49,62	863.949,10	0,10
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	25.554 CAD	157,70	2.896.995,65	0,33
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	180.552 CAD	34,55	4.484.433,77	0,51
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	7.191 CAD	90,28	466.700,32	0,05
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	50.352 CAD	29,69	1.074.692,41	0,12
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	Stk	4.561 CAD	58,60	192.138,74	0,02
<b>Dänemark</b>					<b>1.171.606,76</b>	<b>0,13</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	8.749 DKK	742,80	1.023.587,53	0,11
DK0061804770	H Lundbeck AS	Stk	20.582 DKK	45,66	148.019,23	0,02
<b>Finnland</b>					<b>2.400.135,02</b>	<b>0,27</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	9.445 EUR	69,35	770.128,84	0,09
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	341.972 EUR	4,05	1.630.006,18	0,18
<b>Frankreich</b>					<b>4.587.795,10</b>	<b>0,52</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	4.816 EUR	30,52	172.816,80	0,02
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	7.130 EUR	108,25	907.470,24	0,10
FR0010208488	Engie SA	Stk	71.840 EUR	18,20	1.537.278,91	0,17
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	1.431 EUR	113,40	190.795,29	0,02
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	15.051 EUR	78,07	1.381.543,28	0,16
FR0000120966	Societe BIC SA	Stk	2.766 EUR	53,05	172.525,19	0,02
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.195 EUR	160,40	225.365,39	0,03
<b>Deutschland</b>					<b>4.314.438,38</b>	<b>0,49</b>
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	5.542 EUR	35,52	231.448,54	0,03
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	3.409 EUR	92,80	371.954,60	0,04
DE0005439004	Continental AG	Stk	11.084 EUR	56,10	731.095,88	0,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	20.708 EUR	44,37	1.080.295,44	0,12
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	21.011 EUR	62,25	1.537.804,18	0,18
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	1.674 EUR	63,15	124.292,17	0,01
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	5.102 EUR	39,60	237.547,57	0,03
<b>Hongkong</b>					<b>7.594.279,90</b>	<b>0,86</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	438.500 HKD	36,54	2.059.365,46	0,23
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	162.000 HKD	6,53	135.963,86	0,01
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	246.500 HKD	40,70	1.289.456,27	0,15
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	181.500 HKD	93,20	2.174.141,60	0,25
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	52.100 HKD	62,70	419.856,18	0,05
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	1.021.500 HKD	8,43	1.106.779,81	0,12
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	240.000 HKD	13,25	408.716,72	0,05
<b>Irland</b>					<b>19.341.874,34</b>	<b>2,20</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	23.504 USD	250,89	5.896.918,56	0,67
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	216.248 EUR	7,71	1.960.295,02	0,22
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	Stk	21.800 USD	29,52	643.536,00	0,08
IE00BWW4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	118.589 EUR	1,93	268.544,12	0,03
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	16.474 USD	218,64	3.601.875,36	0,41
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	16.576 USD	420,53	6.970.705,28	0,79

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Italien</b>					<b>14.574.072,60</b>	<b>1,66</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	321.513	EUR 2,21	834.287,68	0,10
IT0003128367	Enel SpA	Stk	392.116	EUR 8,02	3.697.463,46	0,42
IT0001250932	Hera SpA	Stk	91.749	EUR 3,80	410.352,24	0,05
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	189.365	EUR 5,61	1.248.152,83	0,14
IT0003027817	Iren SpA	Stk	56.564	EUR 2,61	173.445,35	0,02
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	41.916	EUR 5,80	285.938,42	0,03
IT0005282865	Reply SpA	Stk	5.047	EUR 121,00	718.015,19	0,08
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	8.729	EUR 14,38	147.583,68	0,02
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	74.803	EUR 64,42	5.665.714,61	0,64
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	64.996	EUR 18,23	1.393.119,14	0,16
<b>Japan</b>					<b>37.038.565,80</b>	<b>4,21</b>
JP3937200008	Azbil Corp.	Stk	27.900	JPY 1.403,50	264.820,28	0,03
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	Stk	40.200	JPY 2.478,50	673.828,83	0,08
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	4.200	JPY 5.989,00	170.113,28	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	108.500	JPY 5.320,00	3.903.695,94	0,44
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	9.300	JPY 3.215,00	202.208,10	0,02
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	37.300	JPY 3.500,00	882.899,94	0,10
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	15.300	JPY 2.961,00	306.382,85	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	23.000	JPY 851,30	132.417,41	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	341.900	JPY 2.394,00	5.535.512,80	0,63
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	131.000	JPY 4.988,00	4.419.084,98	0,50
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	12.700	JPY 3.464,00	297.520,04	0,03
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	76.800	JPY 4.739,00	2.461.401,95	0,28
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	Stk	34.600	JPY 3.361,00	786.464,68	0,09
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	10.300	JPY 2.100,00	146.282,08	0,02
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	51.600	JPY 3.946,00	1.377.023,64	0,16
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	73.000	JPY 5.051,00	2.493.646,23	0,28
JP3677200002	Nisshin Oillio Group Ltd.	Stk	5.400	JPY 5.200,00	189.902,95	0,02
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	23.200	JPY 2.599,00	407.782,77	0,05
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	219.300	JPY 944,10	1.400.203,77	0,16
JP3759500006	Noritsu Koki Co. Ltd.	Stk	15.200	JPY 1.766,00	181.538,57	0,02
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	172.400	JPY 809,00	943.236,06	0,11
JP3192400004	Okamura Corp.	Stk	11.200	JPY 2.348,00	177.848,71	0,02
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	235.500	JPY 1.610,00	2.564.197,07	0,29
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	87.900	JPY 2.591,50	1.540.546,11	0,18
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	51.600	JPY 1.395,00	486.808,91	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	17.200	JPY 4.218,00	490.647,55	0,06
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	75.900	JPY 4.176,00	2.143.566,09	0,24
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	24.300	JPY 6.532,00	1.073.462,96	0,12
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	88.300	JPY 1.225,00	731.528,76	0,08
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	24.600	JPY 3.931,00	653.992,49	0,07
<b>Norwegen</b>					<b>931.671,29</b>	<b>0,11</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	119.845	NOK 67,62	811.219,33	0,09
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	11.626	NOK 103,50	120.451,96	0,02
<b>Puerto Rico</b>					<b>860.405,40</b>	<b>0,10</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	38.757	USD 22,20	860.405,40	0,10
<b>Spanien</b>					<b>6.940.813,04</b>	<b>0,79</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	62.846	EUR 23,06	1.703.930,60	0,19
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	237.225	EUR 16,43	4.581.216,25	0,52
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	138.308	EUR 4,03	655.666,19	0,08
<b>Schweden</b>					<b>3.643.865,88</b>	<b>0,41</b>
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	21.173	SEK 245,10	551.441,14	0,06
SE0014504817	Loomis AB	Stk	9.338	SEK 398,60	395.516,51	0,04
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	15.552	SEK 214,20	353.980,36	0,04
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	46.787	SEK 159,25	791.731,81	0,09
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	188.167	SEK 77,58	1.551.196,06	0,18
<b>Schweiz</b>					<b>21.352.963,60</b>	<b>2,43</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	79.437	CHF 57,02	5.689.251,70	0,65

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	14.341	GBP	34,93	673.652,18	0,08
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	1.826	CHF	53,60	122.933,62	0,01
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	501	CHF	724,00	455.597,56	0,05
CH0360674466	Galenica AG	Stk	3.613	CHF	86,25	391.410,22	0,05
CH0012005267	Novartis AG	Stk	66.934	CHF	100,10	8.415.616,91	0,96
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	14.605	CHF	259,70	4.764.075,24	0,54
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	1.035	CHF	285,50	371.151,79	0,04
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	2.784	CHF	134,20	469.274,38	0,05
<b>Niederlande</b>						<b>6.753.778,04</b>	<b>0,77</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	1.653	EUR	827,70	1.608.647,05	0,18
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	52.271	EUR	34,24	2.104.309,05	0,24
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	115.606	EUR	7,97	1.083.312,25	0,12
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	26.780	EUR	37,63	1.184.682,68	0,14
NL0011821392	Signify NV	Stk	29.344	EUR	22,40	772.827,01	0,09
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>43.146.847,46</b>	<b>4,90</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	105.818	GBP	40,76	5.800.312,91	0,66
GB0006731235	Associated British Foods PLC	Stk	32.064	GBP	20,55	886.109,16	0,10
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	11.597	GBP	111,62	1.740.785,95	0,20
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	98.706	GBP	6,47	858.826,69	0,10
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	15.181	GBP	26,62	543.458,18	0,06
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	214.888	GBP	1,40	403.995,39	0,05
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	25.399	GBP	11,07	378.113,29	0,04
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	45.838	GBP	2,24	137.956,90	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	258.592	GBP	15,79	5.489.305,10	0,62
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	28.988	GBP	16,89	658.423,92	0,07
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	14.256	GBP	22,84	437.876,35	0,05
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	20.598	GBP	6,95	192.516,32	0,02
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	529.047	EUR	4,42	2.748.737,17	0,31
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	12.148	GBP	46,98	767.494,89	0,09
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	211.112	GBP	3,07	871.867,39	0,10
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	2.042	GBP	76,65	210.487,15	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	4.550.422	GBP	0,84	5.129.287,35	0,58
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	223.523	GBP	1,39	419.027,66	0,05
GB00B8MPJY71	NatWest Group PLC	Stk	783.763	GBP	5,22	5.497.687,36	0,63
GB0032089863	Next PLC	Stk	20.195	GBP	123,55	3.355.400,04	0,38
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	31.831	GBP	5,68	243.139,95	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	54.936	GBP	8,66	639.585,28	0,07
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	18.406	GBP	57,06	1.412.371,30	0,16
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	112.317	GBP	7,07	1.067.276,20	0,12
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	130.353	GBP	3,38	592.159,05	0,07
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	143.936	GBP	11,01	2.131.152,10	0,24
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	12.539	GBP	15,62	263.386,77	0,03
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	Stk	15.057	GBP	6,27	126.959,06	0,01
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	3.925	GBP	27,12	143.148,58	0,02
<b>Uruguay</b>						<b>3.080.660,00</b>	<b>0,35</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	1.273	USD	2.420,00	3.080.660,00	0,35
<b>USA</b>						<b>471.234.941,85</b>	<b>53,56</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	3.562	USD	153,67	547.372,54	0,06
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	35.610	USD	133,02	4.736.842,20	0,54
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	20.161	USD	226,10	4.558.402,10	0,52
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	10.954	USD	360,70	3.951.107,80	0,45
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	345.713	USD	8,77	3.030.174,45	0,34
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	11.024	USD	160,45	1.768.800,80	0,20
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	101.558	USD	240,82	24.456.689,77	2,78
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	85.683	USD	241,16	20.663.312,28	2,35
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	115.043	USD	218,55	25.142.647,65	2,86
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	6.618	USD	28,72	190.068,96	0,02
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	21.392	USD	255,48	5.465.228,16	0,62
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	37.857	USD	207,16	7.842.456,12	0,89

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	37.385	USD 144,22	5.391.664,70	0,61
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	201.292	USD 28,25	5.685.492,54	0,65
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	19.236	USD 319,64	6.148.595,04	0,70
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	6.610	USD 286,79	1.895.681,90	0,22
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	13.600	USD 52,18	709.648,00	0,08
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	Stk	16.330	USD 75,04	1.225.403,20	0,14
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	1.270	USD 5.426,39	6.891.508,95	0,78
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	27.791	USD 98,34	2.732.966,94	0,31
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	10.346	USD 129,72	1.342.083,12	0,15
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	66.127	USD 326,60	21.597.078,20	2,45
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	5.045	USD 474,28	2.392.742,60	0,27
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	6.506	USD 35,71	232.329,26	0,03
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	Stk	4.164	USD 30,25	125.961,00	0,01
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	15.671	USD 89,58	1.403.808,18	0,16
US1255231003	Cigna Group	Stk	6.065	USD 289,32	1.754.725,80	0,20
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	20.593	USD 125,20	2.578.243,60	0,29
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	107.790	USD 68,45	7.378.225,50	0,84
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	164.956	USD 31,64	5.219.207,84	0,59
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	1.541	USD 812,49	1.252.039,39	0,14
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	20.502	USD 95,90	1.966.141,80	0,22
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	12.380	USD 418,83	5.185.115,40	0,59
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	23.798	USD 75,34	1.792.941,32	0,20
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	37.028	USD 57,28	2.120.963,84	0,24
US2566771059	Dollar General Corp.	Stk	6.438	USD 102,85	662.148,30	0,08
US2600031080	Dover Corp.	Stk	11.862	USD 166,64	1.976.683,68	0,22
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	47.367	USD 48,87	2.314.825,29	0,26
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	18.513	USD 272,89	5.052.012,57	0,57
US2810201077	Edison International	Stk	76.500	USD 55,58	4.251.870,00	0,48
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	2.316	USD 77,35	179.142,60	0,02
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	8.312	USD 322,52	2.680.786,24	0,30
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	8.075	USD 732,60	5.915.704,63	0,67
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	764	USD 645,88	493.452,32	0,06
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	12.856	USD 38,66	497.012,96	0,06
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	3.470	USD 126,61	439.336,70	0,05
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	18.000	USD 40,73	733.140,00	0,08
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	114.691	USD 44,56	5.110.057,51	0,58
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	Stk	35.962	USD 52,25	1.879.014,50	0,21
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	2.268	USD 233,44	529.441,92	0,06
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	9.032	USD 57,76	521.643,16	0,06
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	23.337	USD 84,82	1.979.327,66	0,23
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	56.667	USD 21,38	1.211.540,46	0,14
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	10.565	USD 73,76	779.274,40	0,09
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	9.858	USD 605,00	5.964.090,00	0,68
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	47.372	USD 41,90	1.984.886,80	0,23
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	54.988	USD 113,21	6.225.191,48	0,71
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	4.360	USD 139,77	609.397,20	0,07
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	9.758	USD 217,95	2.126.756,10	0,24
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	2.661	USD 49,36	131.346,96	0,02
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	4.503	USD 405,87	1.827.632,61	0,21
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	834	USD 631,89	526.996,26	0,06
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	25.838	USD 121,47	3.138.541,86	0,36
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	3.519	USD 307,26	1.081.247,94	0,12
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	9.682	USD 697,61	6.754.260,02	0,77
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	3.134	USD 443,22	1.389.051,48	0,16
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	11.993	USD 216,55	2.597.084,15	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	64.116	USD 183,01	11.733.869,16	1,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	17.246	USD 316,08	5.451.115,68	0,62
US4824801009	KLA Corp.	Stk	5.040	USD 1.068,10	5.383.224,00	0,61
US5006432000	Korn Ferry	Stk	2.629	USD 70,03	184.108,87	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US5010441013	Kroger Co.	Stk	7.035	USD 66,52	467.968,20	0,05	
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	69.952	USD 133,21	9.318.305,92	1,06	
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	3.495	USD 234,87	820.870,65	0,09	
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	3.669	USD 252,29	925.652,01	0,11	
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	20.533	USD 568,77	11.678.554,41	1,33	
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	4.756	USD 116,58	554.454,48	0,06	
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	1.410	USD 761,11	1.073.165,10	0,12	
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	8.603	USD 79,74	686.003,22	0,08	
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.580	USD 729,83	1.153.131,40	0,13	
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	119.972	USD 28,58	3.428.799,76	0,39	
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	25.274	USD 167,31	4.228.592,94	0,48	
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	59.254	USD 512,53	30.369.452,62	3,45	
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	50.634	USD 161,20	8.162.200,80	0,93	
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	2.232	USD 1.185,00	2.644.920,00	0,30	
US65290E1010	Nexttracker, Inc. Class A	Stk	2.703	USD 76,33	206.319,99	0,02	
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	140.747	USD 183,27	25.794.702,69	2,93	
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	14.038	USD 278,25	3.906.073,50	0,44	
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	21.332	USD 140,47	2.996.506,04	0,34	
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	20.502	USD 24,39	499.941,27	0,06	
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	11.051	USD 153,05	1.691.355,55	0,19	
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	4.127	USD 32,41	133.756,07	0,02	
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	40.104	USD 165,33	6.630.394,32	0,75	
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	13.753	USD 316,71	4.355.712,63	0,50	
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	28.491	USD 242,83	6.918.469,53	0,79	
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	3.213	USD 931,49	2.992.877,37	0,34	
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	2.977	USD 101,47	302.076,19	0,03	
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	60.171	USD 72,91	4.387.067,61	0,50	
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	21.769	USD 113,85	2.478.400,65	0,28	
US87612E1064	Target Corp.	Stk	26.559	USD 88,78	2.357.908,02	0,27	
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	4.202	USD 203,65	855.737,30	0,10	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	1.648	USD 465,55	767.226,40	0,09	
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	7.642	USD 144,12	1.101.365,04	0,13	
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	7.044	USD 239,69	1.688.376,36	0,19	
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	18.336	USD 278,35	5.103.825,60	0,58	
US9029733048	U.S. Bancorp	Stk	11.090	USD 48,36	536.312,40	0,06	
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	3.042	USD 550,48	1.674.560,16	0,19	
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	14.084	USD 97,50	1.373.190,00	0,16	
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	42.030	USD 83,62	3.514.548,60	0,40	
US91529Y1064	Unum Group	Stk	63.486	USD 77,64	4.929.053,04	0,56	
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	41.984	USD 18,84	790.978,56	0,09	
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	2.910	USD 385,28	1.121.164,80	0,13	
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	6.645	USD 292,71	1.945.057,95	0,22	
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	12.264	USD 284,40	3.487.881,60	0,40	
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	105.904	USD 43,60	4.617.414,40	0,52	
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	14.302	USD 342,06	4.892.142,12	0,56	
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	25.586	USD 102,86	2.631.775,96	0,30	
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	2.099	USD 114,04	239.369,96	0,03	
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	40.459	USD 56,84	2.299.689,56	0,26	
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	3.215	USD 144,24	463.731,60	0,05	
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	28.162	USD 83,34	2.347.021,08	0,27	
<b>Obligationen</b>					<b>88.287.120,00</b>	<b>10,04</b>	
<b>USA</b>					<b>88.287.120,00</b>	<b>10,04</b>	
US912797RF64	0.0000 %	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 09.07.2026	USD	15.000,0 %	97,23	14.584.470,00	1,66
US912797QD26	0.0000 %	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 16.04.2026	USD	25.000,0 %	98,02	24.504.765,00	2,79
US912797PM34	0.0000 %	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 19.02.2026	USD	25.000,0 %	98,54	24.635.207,50	2,80

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US912797PV33	0,0000 % U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 19.03.2026	USD	25.000,0 %	98,25	24.562.677,50	2,79
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>11.170.671,40</b>	<b>1,27</b>
<b>Frankreich</b>					<b>1.668.237,05</b>	<b>0,19</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	43.153 EUR	32,88	1.668.237,05	0,19
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.149.236,93</b>	<b>0,13</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	144.154 GBP	3,46	671.137,43	0,08
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	61.455 GBP	5,79	478.099,50	0,05
<b>USA</b>					<b>8.353.197,42</b>	<b>0,95</b>
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	11.890 USD	20,22	240.415,80	0,03
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	22.432 USD	192,96	4.328.478,72	0,49
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	116.172 USD	32,58	3.784.302,90	0,43
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>764.787.442,46</b>	<b>86,93</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>103.268.518,72</b>	<b>11,74</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>103.268.518,72</b>	<b>11,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			40.137.544,81	4,56
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			63.130.973,91	7,18
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>103.268.518,72</b>	<b>11,74</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>11.072.014,53</b>	<b>1,26</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>11.154.373,68</b>	<b>1,27</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>129.886,65</b>	<b>0,02</b>
	7-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	1.047 CAD	122,39	-46.493,66	-0,01
	10-Year Australia Government Bond Futures 12/25	Ktr	743 AUD	95,66	-308.320,46	-0,03
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	2.174 USD	112,67	592.187,50	0,07
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	25 USD	115,33	-26.171,87	0,00
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	157 EUR	119,82	-81.314,86	-0,01
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>					<b>564.088,12</b>	<b>0,06</b>
	AUD USD Currency Futures 12/25	Ktr	296 USD	0,66	-19.500,00	0,00
	BRL USD Currency Futures 10/25	Ktr	2.786 USD	0,19	338.785,00	0,04
	EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	988 USD	1,18	14.068,75	0,00
	GBP USD Currency Futures 12/25	Ktr	1.191 USD	1,34	-779.265,63	-0,09
	MXN USD Currency Futures 12/25	Ktr	3.297 USD	0,05	1.010.000,00	0,11
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>10.786.334,44</b>	<b>1,23</b>
	DAX Mini Index Futures 12/25	Ktr	170 EUR	23.933,00	341.396,63	0,04
	DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	630 EUR	203,60	185.392,25	0,02
	FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	451 GBP	9.393,50	854.701,08	0,10
	FTSE MIB Index Futures 12/25	Ktr	73 EUR	42.450,00	92.796,06	0,01
	IBEX 35 Index Futures 10/25	Ktr	109 EUR	15.465,00	320.391,85	0,04
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	1.800 USD	1.360,00	2.953.655,00	0,33
	MSCI World Index Futures 12/25	Ktr	1.451 USD	13.841,00	493.720,00	0,06
	S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/25	Ktr	83 USD	583,54	203.190,00	0,02
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	270 USD	6.706,50	1.382.230,00	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	148 CAD	1.772,10	967.598,58	0,11
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	148 AUD	8.873,00	-6.775,76	0,00
Topix Index Futures 12/25	Ktr	561 JPY	3.141,00	2.998.038,75	0,34
<b>Gekaufte Zins-Futures</b>				<b>-324.175,00</b>	<b>-0,04</b>
3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/27	Ktr	562 USD	96,91	-324.175,00	-0,04
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>474.992,08</b>	<b>0,05</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-84 EUR	128,56	-55.307,28	-0,01
10-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	-69 GBP	90,83	-31.549,01	0,00
15-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-146 JPY	135,79	626.855,58	0,07
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	-89 EUR	121,36	-65.007,21	-0,01
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>				<b>-470.212,50</b>	<b>-0,05</b>
CAD USD Currency Futures 12/25	Ktr	-369 USD	0,72	2.540,00	0,00
JPY USD Currency Futures 12/25	Ktr	-895 USD	68,14	-412.002,50	-0,04
NZD USD Currency Futures 12/25	Ktr	-396 USD	0,58	-60.750,00	-0,01
<b>Verkaufte Zins-Futures</b>				<b>-6.540,11</b>	<b>0,00</b>
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/27	Ktr	-89 EUR	97,91	-6.540,11	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-82.359,15</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-234.398,63</b>	<b>-0,03</b>
Put 5,150 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	1.008 EUR	32,05	-170.350,63	-0,02
Put 6,350 S&P 500 Index 11/25	Ktr	168 USD	55,35	-64.048,00	-0,01
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>152.039,48</b>	<b>0,02</b>
Put 4,900 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	-1.008 EUR	16,15	95.551,48	0,01
Put 6,000 S&P 500 Index 11/25	Ktr	-168 USD	25,25	56.488,00	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>455.657,54</b>	<b>0,05</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>151,20</b>	<b>0,00</b>
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-18.999,22		151,20	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>455.506,34</b>	<b>0,05</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>455.506,34</b>	<b>0,05</b>
<b>Sicherungsgeber</b>				<b>455.506,34</b>	<b>0,05</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2030	USD	77.000.000,00		455.506,34	0,05
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>11.527.672,07</b>	<b>1,31</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>210.844,95</b>	<b>0,02</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>879.794.478,20</b>	<b>100,00</b>

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



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	148,34	145,61	116,84
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	179,96	174,16	137,42
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XVK/ISIN: LU2958546181	95,08	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1.865,17	1.790,63	1.402,02
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	1.779,92	1.733,53	1.380,96
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	1.874,83	1.795,19	1.403,11
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	187.672,87	180.023,83	140.911,33
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	1,59	1,50	1,15
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	17,88	16,36	12,15
Aktienumlauf in Stück		2.188.487	2.512.277	1.381.665
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q E90/ISIN: LU2243729576	1.493.285	1.835.787	931.750
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E92/ISIN: LU2243729733	25.189	53.114	2.488
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XVK/ISIN: LU2958546181	1.874	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E94/ISIN: LU2243730079	1	1	1
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q E96/ISIN: LU2243730236	34.466	42.266	25.914
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FAA/ISIN: LU2243730665	30.490	43.230	26.669
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FAC/ISIN: LU2243730822	2.102	1.949	1.388
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q FAD/ISIN: LU2243731044	10.629	10.436	10.244
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q E99/ISIN: LU2243730582	590.451	525.494	383.211
Teilfondsvermögen in Mio. USD		879,8	880,7	405,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	64,55
Vereinigtes Königreich	5,03
Japan	4,21
Schweiz	2,43
Irland	2,20
Sonstige Länder	8,51
Sonstige Vermögenswerte	13,07
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	2.613.645,88
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	2.302.895,30
- negativer Zinssatz	-377.886,24
Dividenden	11.070.353,64
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	541,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>15.609.550,30</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-49.333,33
- Bankverbindlichkeiten	-8.108,74
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-236.126,02
Pauschalvergütung	-9.775.675,23
Sonstige Kosten	-11.208,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-10.080.451,32</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.529.098,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-852.411,69
- Wertpapiergeschäften	80.924.823,69
- Finanztermingeschäften	-25.976.752,00
- Devisentermingeschäften	-5.537,43
- Devisen	3.279.594,76
- Swapgeschäften	-1.199.098,59
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>61.699.717,72</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-82.359,15
- Wertpapiergeschäften	9.869.012,76
- Finanztermingeschäften	-4.206.102,52
- Devisentermingeschäften	-198,41
- Devisen	-307.773,69
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-64.212,84
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>66.908.083,87</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 653.512.595,30)	764.787.442,46
Festgelder	0,00
Bankguthaben	103.268.518,72
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.544.121,10
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	5.672.307,66
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	95.540,09
Dividendenansprüche	988.699,42
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	653.061,98
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	152.039,48
- Futuresgeschäften	13.377.547,03
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	455.506,34
- Devisentermingeschäften	151,20
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>890.994.935,48</b>
Bankverbindlichkeiten	-6.559.993,34
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-767.642,16
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-570.236,05
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-845.013,75
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-234.398,63
- Futuresgeschäften	-2.223.173,35
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-11.200.457,28</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>879.794.478,20</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	880.688.673,72
Mittelzuflüsse	334.463.973,41
Mittelrückflüsse	-397.660.517,66
Ausschüttung	-4.605.735,14
Betriebsergebnis	66.908.083,87
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>879.794.478,20</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.512.277
- ausgegeben	683.550
- zurückgenommen	-1.007.340
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.188.487</b>

# Allianz Dynamic Asian High Yield Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>605.549.290,85</b>	<b>93,63</b>
<b>Obligationen</b>						<b>605.549.290,85</b>	<b>93,63</b>
<b>Australien</b>						<b>3.338.257,89</b>	<b>0,52</b>
USQ60976AE90	7.0000	% Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	3.300,0	101,16	3.338.257,89	0,52
<b>Bermudas</b>						<b>18.583.589,35</b>	<b>2,87</b>
XS2328392951	4.7000	% China Oil & Gas Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	5.500,0	99,54	5.474.425,00	0,85
XS2320779213	4.8500	% China Water Affairs Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	5.500,0	99,21	5.456.605,00	0,84
XS1389118453	5.2500	% Li & Fung Ltd. USD MTN 16/undefined	USD	2.311,0	60,36	1.394.876,15	0,21
XS3130021366	8.3750	% Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	6.000,0	104,29	6.257.683,20	0,97
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>83.346.021,10</b>	<b>12,88</b>
XS2277590209	4.0000	% CAS Capital No 1 Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.000,0	99,07	5.944.429,80	0,92
XS2867168226	7.1500	% Central Plaza Development Ltd. USD Notes 25/28	USD	3.600,0	102,65	3.695.328,00	0,57
XS3035206518	6.8000	% Central Plaza Development Ltd. USD Notes 25/29	USD	4.000,0	102,27	4.090.760,00	0,63
XS2289203551	4.8500	% Champion Path Holdings Ltd. USD Notes 21/28	USD	3.500,0	98,44	3.445.527,75	0,53
XS3012400746	7.2000	% Elect Global Investments Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	4.000,0	103,74	4.149.681,60	0,64
XS2611093365	9.3750	% Five Holdings BVI Ltd. USD Notes 23/28	USD	5.000,0	104,68	5.233.966,00	0,81
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	6.000,0	98,92	5.935.020,00	0,92
XS2922957746	8.5000	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 24/28	USD	3.000,0	104,95	3.148.380,00	0,49
XS3175828113	6.8000	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 25/29	USD	5.000,0	100,28	5.013.750,00	0,78
XS2030348903	4.2500	% Franshion Brilliant Ltd. USD Notes 19/29	USD	4.500,0	92,07	4.143.060,00	0,64
XS2352436526	4.8000	% LS Finance 2017 Ltd. USD Notes 21/26	USD	4.000,0	94,43	3.777.178,00	0,58
XS2290806285	4.5000	% New Metro Global Ltd. USD Notes 21/26	USD	3.000,0	96,58	2.897.460,00	0,45
XS1960476387	6.2500	% NWD Finance BVI Ltd. USD Notes 19/undefined	USD	7.000,0	35,34	2.474.098,90	0,38
XS2348062899	4.1250	% NWD Finance BVI Ltd. USD Notes 21/undefined	USD	9.000,0	37,48	3.373.520,40	0,52
XS2175969125	4.5000	% NWD MTN Ltd. USD MTN 20/30	USD	3.500,0	66,20	2.317.170,45	0,36
XS2028401086	4.1250	% NWD MTN Ltd. USD Notes 19/29	USD	9.000,0	67,55	6.079.309,20	0,94
USG8539EAC96	7.0000	% Studio City Co. Ltd. USD Notes 22/27	USD	2.000,0	100,75	2.014.926,80	0,31
USG85381AF13	6.5000	% Studio City Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	2.000,0	99,97	1.999.369,80	0,31
USG85381AG95	5.0000	% Studio City Finance Ltd. USD Notes 21/29	USD	10.000,0	96,51	9.650.802,00	1,49
XS2290959860	2.6500	% Yuexiu REIT MTN Co. Ltd. USD MTN 21/26	USD	4.000,0	99,06	3.962.282,40	0,61
<b>Kaimaninseln</b>						<b>81.079.677,85</b>	<b>12,54</b>
XS2189595049	2.9500	% Champion MTN Ltd. USD MTN 20/30	USD	1.000,0	86,86	868.557,30	0,14
XS2785326153	0.0000	% China Aoyuan Group Ltd. USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.976,3	0,78	15.434,67	0,00
XS2785302998	5.5000	% China Aoyuan Group Ltd. USD Notes 24/31	USD	536,0	1,43	7.648,13	0,00
XS2968971676	7.0500	% China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	2.400,0	103,45	2.482.800,00	0,38
XS3084116055	6.9250	% China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	3.200,0	103,86	3.323.520,00	0,51
XS2971601336	8.4500	% Greentown China Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	3.500,0	103,70	3.629.535,00	0,56
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	8.000,0	106,34	8.507.200,00	1,32
USG4939KAF33	6.5000	% iQIYI, Inc. USD Notes 23/28	USD	200,0	100,39	200.772,00	0,03
US47215PAJ57	0.2500	% JD.com, Inc. USD Notes 24/29	USD	500,0	108,29	541.440,00	0,08
XS1743535491	4.5000	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 18/28	USD	3.000,0	93,48	2.804.370,00	0,43

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2033262895	3.9500	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 19/29	USD	5.200,0	% 86,46	4.495.816,00	0,70
XS2098539815	3.3750	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/27	USD	3.000,0	% 94,34	2.830.080,00	0,44
XS2098650414	3.8500	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/32	USD	1.675,0	% 79,23	1.327.119,25	0,21
USG5975LAE68	5.3750	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	10.500,0	% 97,98	10.288.033,35	1,59
USG5975LAF34	5.7500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	11.000,0	% 99,94	10.992.930,30	1,70
USG5975LAL02	6.5000	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	1.000,0	% 100,59	1.005.887,30	0,16
USG60744AJ14	7.1250	% MGM China Holdings Ltd. USD Notes 24/31	USD	3.500,0	% 105,48	3.691.922,50	0,57
XS2290308845	7.1000	% Ronshine China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 21/25	USD	8.000,0	% 1,81	144.800,00	0,02
XS2358225477	5.5000	% Shui On Development Holding Ltd. USD Notes 21/26	USD	2.000,0	% 99,35	1.986.920,00	0,31
XS2633136234	8.7500	% Sobha Sukuk Ltd. USD Notes 23/28	USD	2.000,0	% 104,82	2.096.445,40	0,32
USG98149AE02	5.1250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 19/29	USD	6.500,0	% 97,97	6.367.801,05	0,99
USG98149AH33	5.6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	13.500,0	% 99,78	13.470.645,60	2,08
<b>Hongkong</b>						<b>29.850.130,00</b>	<b>4,62</b>
XS2222027364	5.8250	% Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 20/undefined	USD	8.500,0	% 99,99	8.499.447,50	1,32
XS2314779427	2.9500	% GLP China Holdings Ltd. USD MTN 21/26	USD	10.500,0	% 98,57	10.350.060,00	1,60
XS2368566829	3.4500	% Pingan Real Estate Capital Ltd. USD MTN Notes 21/26	USD	1.500,0	% 97,73	1.465.920,00	0,23
XS1713193586	3.9750	% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. USD MTN 17/27	USD	7.500,0	% 75,16	5.637.300,00	0,87
XS2078642183	3.5000	% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. USD MTN 19/29	USD	2.000,0	% 67,81	1.356.200,00	0,21
XS2317279573	5.1250	% Yanlord Land HK Co. Ltd. USD Notes 21/26	USD	2.550,0	% 99,66	2.541.202,50	0,39
<b>Indien</b>						<b>71.305.320,28</b>	<b>11,03</b>
XS2777626685	6.7000	% Adani Green Energy UP Ltd./Prayatna Developers Pvt Ltd./Parampujya Solar Energy USD Notes 24/42	USD	6.938,3	% 97,62	6.773.392,37	1,05
USY00130YV37	3.8280	% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. USD Notes 21/32	USD	2.000,0	% 90,97	1.819.449,20	0,28
XS2057842176	4.6250	% Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodan-gal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharashtra USD MTN Notes 19/39	USD	7.097,5	% 86,06	6.108.044,62	0,95
XS1391575161	4.0000	% Adani Transmission Step-One Ltd. USD Notes 16/26	USD	6.000,0	% 99,18	5.951.022,60	0,92
USY8987LAA45	7.5000	% Continuum Green Energy India Pvt/Co-Is-suers Ltd. USD Notes 24/33	USD	1.929,0	% 105,83	2.041.490,02	0,32
USY3R78RET83	8.7500	% IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	7.000,0	% 102,25	7.157.381,70	1,11
XS2775699577	7.1100	% IRB Infrastructure Developers Ltd. USD Notes 24/32	USD	2.000,0	% 103,76	2.075.246,80	0,32
USY44680RW11	5.0500	% JSW Steel Ltd. USD Notes 21/32	USD	2.000,0	% 97,58	1.951.678,80	0,30
XS2821647364	7.3750	% Manappuram Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	5.000,0	% 102,45	5.122.312,00	0,79
US62828M2D24	6.3750	% Muthoot Finance Ltd. USD MTN 24/29	USD	5.900,0	% 101,54	5.990.688,31	0,93
US62828M2E07	6.3750	% Muthoot Finance Ltd. USD MTN 25/30	USD	5.000,0	% 101,42	5.070.910,50	0,78
XS2863565326	7.8000	% Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	7.000,0	% 102,60	7.182.075,60	1,11
USY7279WAA90	5.8750	% ReNew Pvt Ltd. USD Notes 20/27	USD	4.669,0	% 100,12	4.674.514,09	0,72
USY7280PAA13	4.5000	% ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries USD Notes 21/28	USD	2.000,0	% 96,55	1.930.939,40	0,30

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USY7389MAA81	7.8000	% SAEL Group Issuers Ltd. USD Notes 24/31	USD	3.769,6	% 102,72	3.872.204,37	0,60
XS2793572053	9.7000	% Sammaan Capital Ltd. USD Notes 24/27	USD	3.500,0	% 102,40	3.583.969,90	0,55
<b>Indonesien</b>						<b>20.673.072,58</b>	<b>3,20</b>
XS2385923722	4.3000	% Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT USD FLR-Notes 21/undefined	USD	8.500,0	% 97,18	8.260.659,55	1,28
USY71300AB67	7.7500	% Bukit Makmur Mandiri Utama PT USD Notes 21/26	USD	3.984,0	% 100,00	3.983.977,29	0,62
XS2313088739	5.3750	% Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT USD Notes 21/26	USD	8.460,0	% 99,63	8.428.435,74	1,30
<b>Japan</b>						<b>12.676.936,40</b>	<b>1,96</b>
USJ6S87BAA66	5.1250	% Rakuten Group, Inc. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	2.000,0	% 99,66	1.993.203,60	0,31
USJ64264AK09	9.7500	% Rakuten Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	4.000,0	% 112,39	4.495.584,80	0,69
XS3112542272	7.2500	% SoftBank Group Corp. USD Notes 25/32	USD	6.000,0	% 103,14	6.188.148,00	0,96
<b>Jersey</b>						<b>4.919.900,00</b>	<b>0,76</b>
XS2346524783	4.9500	% West China Cement Ltd. USD Notes 21/26	USD	5.000,0	% 98,40	4.919.900,00	0,76
<b>Mauritius</b>						<b>56.667.876,62</b>	<b>8,76</b>
USV0002JAA52	3.5750	% Azure Power Energy Ltd. USD Notes 21/26	USD	6.442,3	% 98,08	6.318.707,74	0,98
USV1541CAA19	5.3750	% CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	8.500,0	% 99,78	8.481.618,75	1,31
USV28479AA77	7.9500	% Diamond II Ltd. USD Notes 23/26	USD	7.500,0	% 100,78	7.558.593,75	1,17
USV3855MAA54	4.3000	% Greenko Power II Ltd. USD Notes 21/28	USD	2.392,5	% 95,53	2.285.458,11	0,35
USV3856JAB99	7.2500	% Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. USD Notes 25/28	USD	10.000,0	% 101,99	10.198.682,00	1,58
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	4.000,0	% 104,23	4.169.116,00	0,64
USV4605MAA63	4.5000	% India Clean Energy Holdings USD MTN Notes 22/27	USD	6.000,0	% 97,86	5.871.725,40	0,91
USV4606AAA17	4.7000	% India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	5.692,5	% 99,00	5.635.300,62	0,87
XS1789391148	4.5000	% UPL Corp. Ltd. USD Notes 18/28	USD	2.000,0	% 97,65	1.953.016,00	0,30
XS2189565992	4.6250	% UPL Corp. Ltd. USD Notes 20/30	USD	4.500,0	% 93,24	4.195.658,25	0,65
<b>Mongolei</b>						<b>27.265.422,30</b>	<b>4,22</b>
XS2914292383	7.7500	% City of Ulaanbaatar Mongolia USD Bonds 24/27	USD	7.000,0	% 102,15	7.150.183,60	1,11
XS3084026817	8.5000	% Development Bank of Mongolia LLC USD Notes 25/28	USD	8.500,0	% 102,14	8.682.248,50	1,34
USY6142NAE86	4.4500	% Mongolia Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	7.000,0	% 90,70	6.349.123,20	0,98
USY6142NAJ73	6.6250	% Mongolia Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	5.000,0	% 101,68	5.083.867,00	0,79
<b>Pakistan</b>						<b>36.178.954,43</b>	<b>5,59</b>
USY8793YAL66	7.8750	% Pakistan Government International Bonds USD Bonds 06/36	USD	1.500,0	% 95,15	1.427.303,40	0,22
XS1729875598	6.8750	% Pakistan Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	11.500,0	% 100,22	11.524.849,20	1,78
XS2322319398	6.0000	% Pakistan Government International Bonds USD MTN Bonds 21/26	USD	4.300,0	% 99,72	4.288.001,28	0,66
XS2322319638	7.3750	% Pakistan Government International Bonds USD MTN Bonds 21/31	USD	16.000,0	% 98,15	15.703.524,80	2,43
XS2322321964	8.8750	% Pakistan Government International Bonds USD MTN Bonds 21/51	USD	3.500,0	% 92,44	3.235.275,75	0,50
<b>Singapur</b>						<b>17.206.012,10</b>	<b>2,66</b>
XS2340147813	4.5000	% GLP Pte. Ltd. USD FLR-MTN 21/undefined	USD	5.000,0	% 68,88	3.444.079,50	0,53
XS2357239057	4.6000	% GLP Pte. Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.000,0	% 66,16	661.604,70	0,10
XS3071310059	9.7500	% GLP Pte. Ltd. USD Notes 25/28	USD	2.500,0	% 103,80	2.594.998,50	0,40
USY56616AA68	8.6250	% Medco Cypress Tree Pte. Ltd. USD Notes 25/30	USD	4.000,0	% 105,65	4.226.112,80	0,66
USY5951MAA00	8.9600	% Medco Maple Tree Pte. Ltd. USD Notes 23/29	USD	6.000,0	% 104,65	6.279.216,60	0,97

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Sri Lanka</b>						<b>51.941.385,67</b>	<b>8,03</b>
XS2966242500	4.0000	% Sri Lanka Government International Bonds USD Bonds 24/28	USD	13.870,0	% 95,71	13.274.835,53	2,05
XS2966241361	3.1000	% Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/30	USD	4.599,9	% 93,87	4.318.126,41	0,67
XS2966241445	3.3500	% Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/33	USD	18.500,0	% 85,81	15.874.396,75	2,46
XS2966242179	3.6000	% Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	6.199,8	% 73,04	4.528.363,06	0,70
XS2966241957	3.6000	% Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/36	USD	4.199,8	% 88,46	3.715.078,77	0,57
XS2966242096	3.6000	% Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/38	USD	11.500,0	% 88,96	10.230.585,15	1,58
<b>Thailand</b>						<b>25.073.927,80</b>	<b>3,88</b>
USY3004DAE41	7.1250	% GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	1.600,0	% 103,55	1.656.814,30	0,26
USY3004DAD67	6.5000	% GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	2.900,0	% 101,43	2.941.327,20	0,45
XS2242131071	5.2750	% Kasikornbank PCL USD FLR-MTN 20/undefined	USD	5.000,0	% 100,00	4.999.993,50	0,77
XS2313655677	4.4000	% Krung Thai Bank PCL USD FLR-Notes 21/undefined	USD	6.800,0	% 99,51	6.766.788,80	1,05
XS2892939575	6.8750	% Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	4.500,0	% 101,31	4.558.870,80	0,71
XS3113144912	7.5500	% Muangthai Capital PCL USD Notes 25/30	USD	4.000,0	% 103,75	4.150.133,20	0,64
<b>Niederlande</b>						<b>9.067.352,70</b>	<b>1,40</b>
USN3700LAD75	3.8500	% Greenko Dutch BV USD Notes 21/26	USD	3.460,0	% 99,13	3.429.820,50	0,53
XS2824764521	3.3750	% Veon Midco BV USD MTN 24/27	USD	6.000,0	% 93,96	5.637.532,20	0,87
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>6.219.438,68</b>	<b>0,96</b>
XS3187728277	7.7500	% Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd. USD MTN 25/29	USD	2.200,0	% 99,74	2.194.283,08	0,34
XS3168203019	7.1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	4.000,0	% 100,63	4.025.155,60	0,62
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>42.318.441,05</b>	<b>6,54</b>
USG11185AA61	6.6700	% Biocon Biologics Global PLC USD Notes 24/29	USD	9.000,0	% 96,82	8.714.008,80	1,35
USG84228EP90	4.7500	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/undefined	USD	10.000,0	% 94,00	9.400.091,00	1,45
USG84228EV68	4.3000	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0	% 94,63	1.419.450,45	0,22
USG84228FJ22	7.7500	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 22/undefined	USD	8.000,0	% 103,86	8.308.754,40	1,28
USG84228GE26	7.8750	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 24/undefined	USD	13.500,0	% 107,23	14.476.136,40	2,24
<b>USA</b>						<b>7.837.574,05</b>	<b>1,21</b>
XS3042808835	0.0000	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Zero-Coupon MTN 11.04.2028 S.1	USD	500,0	% 97,82	489.112,50	0,07
USU24463AA68	10.5000	% Karoon USA Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	3.000,0	% 105,13	3.153.750,00	0,49
USU76198AA52	4.6250	% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. USD Notes 19/29	USD	3.500,0	% 90,75	3.176.240,55	0,49
USU76198AC19	8.4500	% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. USD Notes 23/30	USD	1.000,0	% 101,85	1.018.471,00	0,16
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>1.076.952,80</b>	<b>0,17</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.076.952,80</b>	<b>0,17</b>
<b>Kaimaninseln</b>						<b>1.076.952,80</b>	<b>0,17</b>
US98313RAJ59	4.5000	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 23/29	USD	1.000,0	% 107,70	1.076.952,80	0,17
<b>Investmentanteile</b>						<b>9.693.070,53</b>	<b>1,50</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Luxemburg</b>					<b>9.693.070,53</b>	<b>1,50</b>
LU2229575837	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -W9- USD - (0,520%)	Stk	95 USD	102.367,44	9.693.070,53	1,50
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>29.718,99</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>					<b>29.718,99</b>	<b>0,00</b>
<b>Kaimaninseln</b>					<b>29.718,99</b>	<b>0,00</b>
-	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	Stk	906.773 HKD	0,26	29.718,99	0,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>616.349.033,17</b>	<b>95,30</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>27.576.190,55</b>	<b>4,26</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>27.576.190,55</b>	<b>4,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlas- sung Luxemburg	USD			27.576.190,55	4,26
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>27.576.190,55</b>	<b>4,26</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-339.870,67</b>	<b>-0,05</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-339.870,67</b>	<b>-0,05</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2025	AUD	-4,13		0,00	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 01 Oct 2025	CAD	-3.235.226,11		17.748,63	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 31 Oct 2025	CAD	-4,21		0,02	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 31 Oct 2025	CNY	-30.041,47		-1,19	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-705.987,77		674,00	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2025	GBP	-5,28		0,04	0,00	
Sold NZD / Bought USD - 31 Oct 2025	NZD	-4,17		0,03	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2025	SGD	-435.764,06		1.391,41	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2025	USD	-13.180.169,49		37.944,52	0,00	
Sold USD / Bought CAD - 01 Oct 2025	USD	-2.334.829,64		-9.085,70	0,00	
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2025	USD	-2.715.367,28		-20.867,44	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-4.213,84		1,59	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2025	USD	-10.735.440,06		-26.591,27	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-117.263.956,84		-177.746,83	-0,03	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-4.023.109,86		-14.480,87	0,00	
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2025	USD	-1.152.920,52		-11.868,37	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2025	USD	-27.362.856,74		-143.316,48	-0,02	
Sold USD / Bought ZAR - 31 Oct 2025	USD	-1.965.944,00		7.252,70	0,00	
Sold ZAR / Bought USD - 31 Oct 2025	ZAR	-10.511.192,56		-925,46	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-339.870,67</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>3.171.275,38</b>	<b>0,49</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>646.756.628,43</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	4,45	4,28	3,78
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	4,12	4,03	3,62
- Klasse AMg (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	4,20	4,14	3,72
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	4,10	4,01	3,60
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	37,55	37,59	35,55
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	4,21	4,11	3,65
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	68,08	63,26	53,78
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	390,77	391,35	369,98
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	381,40	381,93	361,47
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	872,53	801,03	673,99
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	4,32	4,20	3,74
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	4,63	4,45	3,94
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	4,38	4,27	3,86
- Klasse AMg (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	4,17	4,09	3,66
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	4,48	4,34	3,85
- Klasse AMg (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	3,62	3,52	3,35
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	4,17	4,10	3,70
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	4,66	4,48	3,94
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	4,38	4,27	3,82
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	8,00	7,27	6,08
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	814,98	735,61	610,65
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	5,30	5,22	4,84
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	8,55	7,73	6,42
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	489,11	481,15	445,92
- Klasse WM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	570,45	543,14	472,99
- Klasse AMg (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	66,84	65,73	59,40
Aktienumlauf in Stück		120.245.587	137.859.640	168.437.713
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QX/ISIN: LU1720049037	108.632	229.362	292.429
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMD/ISIN: LU1282650156	4.776.991	5.418.322	6.439.674
- Klasse AMg (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMG/ISIN: LU1282650404	896.908	875.579	1.056.913
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 ZME/ISIN: LU1282650230	18.776.054	21.325.528	24.098.345
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D MME/ISIN: LU1574759913	30.990	26.759	1.039.393
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RP/ISIN: LU1311290768	1.220.513	1.248.553	1.908.641
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P T2G/ISIN: LU2069287352	1.954	81.463	318.510
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 9BC/ISIN: LU1093407077	5.401	3.101	1.701
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6KA/ISIN: LU1706852537	3.496	5.245	29.488
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5D7/ISIN: LU2400955485	103.024	51.719	108.096
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMF/ISIN: LU1282650313	699.513	980.859	1.097.667
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QY/ISIN: LU1720049110	628.599	924.707	1.405.027
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMC/ISIN: LU1282650073	43.594.661	52.881.909	68.843.838
- Klasse AMg (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMH/ISIN: LU1282650586	475.854	507.468	761.861

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QW/ISIN: LU1720048906	984.464	1.031.404	1.196.069
- Klasse AMg (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG3/ISIN: LU1492452609	8.790.338	8.138.256	7.320.315
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMJ/ISIN: LU1282650669	7.336.341	7.780.383	9.165.794
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QV/ISIN: LU1720048815	1.640.672	1.971.536	2.320.042
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMB/ISIN: LU1282649901	28.452.865	32.752.452	39.499.859
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D J4A/ISIN: LU1543697327	700.337	690.873	736.523
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 7VL/ISIN: LU1089087859	154.886	89.686	77.968
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P AVJ/ISIN: LU1923143306	24.043	24.043	24.043
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P AVK/ISIN: LU1923143488	210.464	210.221	196.415
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A11 7VM/ISIN: LU1089087933	52.664	13.234	8.415
- Klasse WM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A EDB/ISIN: LU1361133488	223.675	165.703	111.993
- Klasse AMg (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2N 7NW/ISIN: LU1896600571	352.248	431.274	378.691
Teilfondsvermögen in Mio. USD		646,8	500,1	543,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Britische Jungferninseln	12,88
Kaimaninseln	12,71
Indien	11,03
Mauritius	8,76
Sri Lanka	8,03
Vereinigtes Königreich	6,54
Pakistan	5,59
Hongkong	4,62
Mongolei	4,22
Thailand	3,88
Indonesien	3,20
Bermudas	2,87
Singapur	2,66
Sonstige Länder	8,31
Sonstige Vermögenswerte	4,70
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	32.058.932,03
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	131.455,04
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	459.960,61
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	769.338,69
Sonstige Erträge	2.660,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>33.422.347,30</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-158.792,61
Pauschalvergütung	-5.766.510,46
Sonstige Kosten	-8.012,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.933.315,93</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>27.489.031,37</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-14.731.722,06
- Finanztermingeschäften	-863.479,87
- Devisentermingeschäften	4.273.925,08
- Devisen	55.918,62
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>16.223.673,14</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	41.917.540,83
- Finanztermingeschäften	16.593,28
- Devisentermingeschäften	-1.411.832,06
- Devisen	-25,32
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>56.745.949,87</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 582.169.667,24)	616.349.033,17
Festgelder	0,00
Bankguthaben	27.576.190,55
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	8.918.533,92
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.263.054,80
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	65.012,94
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>654.171.825,38</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-942.190,66
- Wertpapiergeschäften	-5.500.000,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-568.122,68
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-404.883,61
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-7.415.196,95</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>646.756.628,43</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	500.140.121,79
Mittelzuflüsse	502.003.333,83
Mittelrückflüsse	-387.611.465,15
Ausschüttung	-24.521.311,91
Betriebsergebnis	56.745.949,87
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>646.756.628,43</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	137.859.639
- ausgegeben	59.735.263
- zurückgenommen	-77.349.315
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>120.245.587</b>

# Allianz Dynamic Commodities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>402.146.538,53</b>	<b>90,83</b>
<b>Obligationen</b>						<b>402.146.538,53</b>	<b>90,83</b>
<b>Australien</b>						<b>16.553.158,05</b>	<b>3,74</b>
US05252BDM81	5.0123 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	2.200,0 %	100,44	2.209.584,30	0,50
US05253JAL52	3.7000 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD MTN 15/25	USD	500,0 %	99,92	499.608,35	0,11
US05254JAA88	5.0880 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD Notes 22/25	USD	1.950,0 %	100,22	1.954.220,97	0,44
US05253JAY73	5.6710 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD Notes 23/25	USD	750,0 %	100,01	750.071,33	0,17
US05253JB264	5.0000 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD Notes 24/26	USD	500,0 %	100,50	502.476,10	0,11
US2027A1HY65	2.6250 %	Commonwealth Bank of Australia USD MTN 16/26	USD	250,0 %	98,79	246.974,28	0,06
US2027A1KK25	2.5520 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 22/27	USD	100,0 %	98,13	98.128,19	0,02
US55608RAW07	3.9000 %	Macquarie Bank Ltd. USD MTN 16/26	USD	250,0 %	99,89	249.713,35	0,06
US55608RBQ20	5.3910 %	Macquarie Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	100,0 %	101,67	101.668,36	0,02
US55608RBT68	5.2720 %	Macquarie Bank Ltd. USD Notes 24/27	USD	100,0 %	102,24	102.242,64	0,02
USG6535DBT02	4.8001 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	2.800,0 %	100,38	2.810.540,04	0,64
US63254AAS78	2.5000 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 16/26	USD	500,0 %	98,90	494.509,30	0,11
US6325C1D483	1.8870 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 22/27	USD	250,0 %	97,55	243.870,65	0,06
US63253QAA22	4.9660 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	500,0 %	100,21	501.048,40	0,11
US961214FM04	4.9676 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 23/25	USD	4.000,0 %	100,09	4.003.624,80	0,90
US961214FV03	4.6000 %	Westpac Banking Corp. USD MTN Notes 24/26	USD	100,0 %	100,67	100.674,05	0,02
US961214CX95	2.8500 %	an	USD	800,0 %	99,34	794.701,92	0,18
US961214DC40	2.7000 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 16/26	USD	200,0 %	98,89	197.777,84	0,05
US961214ER00	1.1500 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 21/26	USD	600,0 %	98,08	588.486,00	0,14
US961214FK48	5.4570 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 22/27	USD	100,0 %	103,24	103.237,18	0,02
<b>Österreich</b>						<b>4.817.738,36</b>	<b>1,09</b>
US676167CH05	4.1250 %	Oesterreichische Kontrollbank AG USD Notes 23/26	USD	3.400,0 %	100,00	3.400.103,70	0,77
US676167CK34	5.0000 %	Oesterreichische Kontrollbank AG USD Notes 23/26	USD	1.000,0 %	101,16	1.011.603,50	0,23
US676167CM99	4.7500 %	Oesterreichische Kontrollbank AG USD Notes 24/27	USD	400,0 %	101,51	406.031,16	0,09
<b>Kanada</b>						<b>29.448.590,89</b>	<b>6,65</b>
US06368FAD15	4.8370 %	Bank of Montreal USD FLR-MTN 21/26	USD	200,0 %	100,24	200.483,76	0,04
US06368L3M61	4.9540 %	Bank of Montreal USD FLR-Notes 24/27	USD	200,0 %	100,46	200.919,62	0,05
US0641593U89	1.0500 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 21/26	USD	3.000,0 %	98,73	2.961.989,10	0,67
US06417XAN12	4.7500 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 23/26	USD	300,0 %	100,17	300.520,92	0,07
US13607GRR73	0.9500 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 20/25	USD	400,0 %	99,79	399.158,00	0,09
US30216BKB70	4.3750 %	Export Development Canada USD Bonds 23/26	USD	800,0 %	100,32	802.595,20	0,18
US30216BKH41	3.7500 %	Export Development Canada USD Bonds 24/27	USD	900,0 %	100,15	901.363,05	0,20
US682142AF15	1.1000 %	OMERS Finance Trust USD Notes 21/26	USD	400,0 %	98,74	394.977,44	0,09
US11070TAN81	4.7000 %	Province of British Columbia USD Bonds 25/28	USD	500,0 %	102,09	510.432,75	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US68323ADP66	2.5000 %	Province of Ontario USD Bonds 16/26	USD	200,0	99,30	198.590,34	0,04
US683234AS74	0.6250 %	Province of Ontario USD Bonds 21/26	USD	10.000,0	99,06	9.906.350,00	2,24
US683234AT57	1.0500 %	Province of Ontario USD Bonds 21/26	USD	1.000,0	98,58	985.842,90	0,22
US78016FZT47	4.8750 %	Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	200,0	100,16	200.324,84	0,04
US78016FZZ07	5.2000 %	Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	3.100,0	100,96	3.129.617,71	0,71
US78016HZT03	4.8750 %	Royal Bank of Canada USD MTN 24/27	USD	100,0	101,21	101.212,09	0,02
USC7976PAG12	4.7840 %	Royal Bank of Canada USD Notes 22/25	USD	1.000,0	100,12	1.001.173,50	0,23
USC7976PAK24	4.8510 %	Royal Bank of Canada USD Notes 23/26	USD	2.000,0	101,16	2.023.241,80	0,46
US89114QCP19	0.7500 %	Toronto-Dominion Bank USD MTN 21/26	USD	1.500,0	99,17	1.487.556,45	0,34
US89115A2S07	5.5320 %	Toronto-Dominion Bank USD MTN 23/26	USD	3.700,0	101,14	3.742.241,42	0,84
<b>Chile</b>						<b>199.289,18</b>	<b>0,04</b>
US168863CA49	3.1250 %	Chile Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0	99,64	199.289,18	0,04
<b>Dänemark</b>						<b>3.508.242,29</b>	<b>0,79</b>
XS2717986876	5.0000 %	Denmark Government International Bonds USD Bonds 23/25	USD	2.900,0	100,06	2.901.667,79	0,65
XS2777428371	4.6250 %	Kommunekredit USD Bonds 24/27	USD	600,0	101,10	606.574,50	0,14
<b>Finnland</b>						<b>1.414.448,52</b>	<b>0,32</b>
XS2524810525	3.2500 %	Kuntarahoitus OYJ USD Bonds 22/27	USD	200,0	99,16	198.316,44	0,05
XS2702460952	4.8750 %	Kuntarahoitus OYJ USD MTN 23/27	USD	1.200,0	101,34	1.216.132,08	0,27
<b>Frankreich</b>						<b>32.392.941,38</b>	<b>7,32</b>
FR0014001L06	0.6250 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 21/26	USD	2.000,0	98,94	1.978.789,00	0,45
FR001400CRX1	4.0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 22/27	USD	1.400,0	100,15	1.402.112,74	0,32
FR001400LKC1	5.3750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 23/25	USD	1.800,0	100,08	1.801.378,98	0,41
FR001400SD82	4.0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 24/27	USD	1.600,0	100,07	1.601.062,24	0,36
US12802D2K12	4.6250 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 22/25	USD	400,0	100,02	400.073,12	0,09
US12802D2N50	4.8750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 23/26	USD	600,0	100,87	605.197,92	0,14
XS2580310246	4.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 23/26	USD	3.000,0	99,91	2.997.277,80	0,68
XS2402074277	1.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/26	USD	1.600,0	97,19	1.555.040,32	0,35
XS2551365773	4.6250 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 22/25	USD	12.000,0	100,02	12.002.118,00	2,71
XS2689239429	4.8750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 23/26	USD	1.000,0	100,86	1.008.637,60	0,23
XS2900265559	3.7500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	1.400,0	99,84	1.397.706,38	0,31
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN Bonds 24/27	USD	2.000,0	100,40	2.007.922,40	0,45
FR001400NJA3	4.2500 %	Caisse des Depots et Consignations USD Bonds 24/27	USD	1.000,0	100,32	1.003.240,20	0,22
FR001400X0A6	4.6250 %	Caisse des Depots et Consignations USD Notes 25/28	USD	600,0	101,64	609.817,98	0,14
XS2788023450	4.5000 %	Dexia SA USD MTN 24/27	USD	1.000,0	100,76	1.007.604,60	0,23
FR001400PM50	5.0000 %	SFIL SA USD MTN 24/27	USD	1.000,0	101,50	1.014.962,10	0,23
<b>Deutschland</b>						<b>5.374.436,21</b>	<b>1,21</b>
US500769JT24	3.0000 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD No- tes 22/27	USD	200,0	98,93	197.867,68	0,04
US500769JZ83	4.6250 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD No- tes 23/26	USD	1.400,0	100,69	1.409.708,16	0,32
US500769KF01	5.0000 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD No- tes 24/26	USD	600,0	100,45	602.712,06	0,14



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US500769KG83	3.5000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 24/27	USD	1.200,0 %	99,68	1.196.212,20	0,27
US500769KE36	4.3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 24/27	USD	1.200,0 %	100,90	1.210.743,72	0,27
XS2754435225	4.5000 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD Notes 24/26	USD	200,0 %	100,09	200.180,10	0,04
XS2984223797	4.5000 % NRW Bank USD MTN 25/28	USD	350,0 %	101,64	355.726,91	0,08
XS2764875584	4.3750 % State of North Rhine-Westphalia USD Bonds 24/27	USD	200,0 %	100,64	201.285,38	0,05
<b>Japan</b>					<b>16.590.366,69</b>	<b>3,75</b>
XS1482752380	1.8750 % Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 16/26	USD	2.000,0 %	98,13	1.962.500,00	0,44
XS2672410821	5.1250 % Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 23/26	USD	400,0 %	100,97	403.878,12	0,09
US25159MBD83	1.2500 % Development Bank of Japan, Inc. USD Notes 21/26	USD	2.000,0 %	97,17	1.943.413,80	0,44
US606822AD62	3.8500 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 16/26	USD	1.800,0 %	99,83	1.796.948,10	0,41
US606822AN45	3.6770 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 17/27	USD	1.300,0 %	99,59	1.294.642,83	0,29
USJ4599LAL65	3.4770 % Mizuho Financial Group, Inc. USD Notes 16/26	USD	1.800,0 %	99,70	1.794.531,06	0,41
US60687YAK55	3.6630 % Mizuho Financial Group, Inc. USD Notes 17/27	USD	200,0 %	99,45	198.899,08	0,05
US65535HAW97	1.6530 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 21/26	USD	2.500,0 %	98,11	2.452.851,25	0,55
US65535HAZ29	2.3290 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 22/27	USD	2.366,0 %	97,54	2.307.858,63	0,52
US65535HBF55	5.3860 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 22/27	USD	1.400,0 %	101,91	1.426.674,76	0,32
US65535HBG39	5.7090 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 23/26	USD	800,0 %	100,46	803.652,96	0,18
US65535HBR93	5.5940 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 24/27	USD	200,0 %	102,26	204.516,10	0,05
<b>Kuwait</b>					<b>1.086.135,05</b>	<b>0,25</b>
XS1582346968	3.5000 % Kuwait International Government Bonds USD Bonds 17/27	USD	1.100,0 %	98,74	1.086.135,05	0,25
<b>Neuseeland</b>					<b>1.520.636,32</b>	<b>0,34</b>
US00182EBN85	1.2500 % ANZ New Zealand International Ltd. USD Notes 21/26	USD	1.300,0 %	97,98	1.273.786,02	0,29
US06407F2C54	1.0000 % Bank of New Zealand USD Notes 21/26	USD	250,0 %	98,74	246.850,30	0,05
<b>Nonwegen</b>					<b>1.971.380,22</b>	<b>0,45</b>
XS2282405328	0.5000 % Kommunalbanken AS USD MTN 21/26	USD	400,0 %	98,99	395.972,48	0,09
XS2401731158	1.1250 % Kommunalbanken AS USD MTN 21/26	USD	1.000,0 %	97,17	971.659,70	0,22
XS2549048481	4.6250 % Kommunalbanken AS USD MTN 22/25	USD	400,0 %	100,04	400.175,44	0,09
XS2707689209	5.1250 % Kommunalbanken AS USD MTN 23/27	USD	200,0 %	101,79	203.572,60	0,05
<b>Polen</b>					<b>1.194.769,80</b>	<b>0,27</b>
US731011AU68	3.2500 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	1.200,0 %	99,56	1.194.769,80	0,27
<b>Südkorea</b>					<b>12.145.812,05</b>	<b>2,74</b>
US500630DE57	0.8000 % Korea Development Bank USD Notes 20/26	USD	600,0 %	98,18	589.066,50	0,13
US500630DG06	0.8000 % Korea Development Bank USD Notes 21/26	USD	800,0 %	97,45	779.604,72	0,18
US500630DL90	1.0000 % Korea Development Bank USD Notes 21/26	USD	200,0 %	97,29	194.583,56	0,04
US500630DN56	1.3750 % Korea Development Bank USD Notes 21/27	USD	200,0 %	96,19	192.371,62	0,04
US500630DR60	2.2500 % Korea Development Bank USD Notes 22/27	USD	200,0 %	97,79	195.572,68	0,04
US500630DZ86	5.3750 % Korea Development Bank USD Notes 23/26	USD	1.550,0 %	101,37	1.571.250,04	0,36
US500630EC82	4.6250 % Korea Development Bank USD Notes 24/27	USD	600,0 %	100,98	605.897,34	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USY48861DC21	4.9920 %	Korea Gas Corp. USD FLR-MTN 25/28	USD	6.900,0 %	100,29	6.920.089,35	1,56
US50066CAT62	3.8750 %	Korea Gas Corp. USD Notes 22/27	USD	200,0 %	99,71	199.424,88	0,05
US50064FAE43	5.6250 %	Korea International Bonds USD Bonds 05/25	USD	700,0 %	100,08	700.570,22	0,16
US50064FAM68	2.7500 %	Korea International Bonds USD Bonds 17/27	USD	200,0 %	98,69	197.381,14	0,04
<b>Supranational</b>						<b>6.013.237,88</b>	<b>1,36</b>
US00828EEE59	0.8750 %	African Development Bank USD Bonds 21/26	USD	1.000,0 %	98,51	985.111,50	0,22
US00828EEY14	4.6250 %	African Development Bank USD Bonds 23/27	USD	1.000,0 %	101,03	1.010.330,90	0,23
US045167DN04	2.0000 %	Asian Development Bank USD MTN 16/26	USD	1.000,0 %	98,93	989.330,50	0,22
US045167DU47	2.6250 %	Asian Development Bank USD MTN 17/27	USD	1.000,0 %	98,59	985.945,80	0,22
US04522KAK25	4.8750 %	Asian Infrastructure Investment Bank USD Bonds 23/26	USD	600,0 %	101,04	606.226,56	0,14
US298785HD17	2.1250 %	European Investment Bank USD Bonds 16/26	USD	900,0 %	99,06	891.506,43	0,20
US4581X0DJ40	2.0000 %	Inter-American Development Bank USD Bonds 19/26	USD	300,0 %	98,49	295.467,24	0,07
US459058JL88	0.5000 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 20/25	USD	250,0 %	99,73	249.318,95	0,06
<b>Schweden</b>						<b>2.213.485,86</b>	<b>0,50</b>
XS2701646924	5.1250 %	Kommuninvest I Sverige AB USD MTN 23/26	USD	200,0 %	100,69	201.381,46	0,05
XS2786943055	4.5000 %	Kommuninvest I Sverige AB USD MTN 24/26	USD	2.000,0 %	100,61	2.012.104,40	0,45
<b>Schweiz</b>						<b>488.796,70</b>	<b>0,11</b>
US22550L2G55	1.2500 %	UBS AG USD Notes 21/26	USD	500,0 %	97,76	488.796,70	0,11
<b>Niederlande</b>						<b>6.235.466,82</b>	<b>1,41</b>
XS2343566662	0.8750 %	BNG Bank NV USD MTN 21/26	USD	200,0 %	98,18	196.351,84	0,04
XS2708406637	5.2500 %	BNG Bank NV USD MTN 23/26	USD	2.800,0 %	101,42	2.839.635,68	0,64
XS2910505572	3.6250 %	BNG Bank NV USD MTN 24/26	USD	600,0 %	99,79	598.714,62	0,14
USN4580HAA51	4.6250 %	ING Groep NV USD Notes 18/26	USD	2.200,0 %	100,08	2.201.784,20	0,50
XS1386139841	2.3750 %	Nederlandse Waterschapsbank NV USD MTN 16/26	USD	200,0 %	99,24	198.479,98	0,04
XS2919216122	4.0000 %	Nederlandse Waterschapsbank NV USD MTN 24/26	USD	200,0 %	100,25	200.500,50	0,05
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>1.400.761,32</b>	<b>0,32</b>
US00388WAC55	4.3750 %	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC USD Notes 16/26	USD	1.400,0 %	100,05	1.400.761,32	0,32
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>9.274.486,74</b>	<b>2,09</b>
XS2595379590	4.6250 %	Bank of England Euro Notes USD MTN 23/26	USD	6.000,0 %	100,28	6.016.750,80	1,36
XS2778374806	4.5000 %	Bank of England Euro Notes USD Notes 24/27	USD	600,0 %	100,96	605.730,66	0,14
US06738EAN58	4.3750 %	Barclays PLC USD Notes 16/26	USD	200,0 %	99,96	199.915,68	0,04
USG6382G7N69	5.4160 %	NatWest Markets PLC USD Notes 24/27	USD	2.400,0 %	102,17	2.452.089,60	0,55
<b>USA</b>						<b>248.302.358,20</b>	<b>56,08</b>
US02665WEY30	4.9500 %	American Honda Finance Corp. USD MTN 24/26	USD	1.500,0 %	100,27	1.504.050,60	0,34
US06051GFX25	3.5000 %	Bank of America Corp. USD MTN 16/26	USD	300,0 %	99,68	299.042,64	0,07
US110122BB30	3.2500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 17/27	USD	2.000,0 %	99,17	1.983.420,80	0,45
US172967KG57	3.7000 %	Citigroup, Inc. USD Notes 16/26	USD	1.100,0 %	99,94	1.099.285,99	0,25
US24422EVR79	1.0500 %	John Deere Capital Corp. USD MTN 21/26	USD	100,0 %	97,98	97.979,55	0,02
US61746BCY02	6.2500 %	Morgan Stanley USD MTN 06/26	USD	200,0 %	101,89	203.780,40	0,05
US61746BDZ67	3.8750 %	Morgan Stanley USD MTN 16/26	USD	1.000,0 %	99,89	998.859,70	0,23
US89236TJV89	1.9000 %	Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 22/27	USD	200,0 %	97,57	195.130,16	0,04
US89236TLJ24	4.8000 %	Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 24/26	USD	350,0 %	100,15	350.509,15	0,08

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US89236TKK06	5.4000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 22/25	USD	200,0 %	100,11	200.227,32	0,05
US89236TKT15	4.4500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 23/26	USD	600,0 %	100,39	602.343,12	0,14
US89236TMJ15	4.5500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/26	USD	100,0 %	100,49	100.487,11	0,02
US89236TLY90	5.0000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/27	USD	100,0 %	101,63	101.627,72	0,02
US25468PDK93	3.0000 % TWDC Enterprises 18 Corp. USD Notes 16/26	USD	1.000,0 %	99,58	995.773,70	0,22
US912828P469	1.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/26	USD	28.500,0 %	99,18	28.266.208,80	6,38
US9128283W81	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	27.000,0 %	98,04	26.471.812,50	5,98
US9128286A35	2.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 19/26 *	USD	13.000,0 %	99,56	12.942.819,50	2,92
US91282CBB63	0.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/27	USD	24.000,0 %	93,61	22.465.500,00	5,07
US91282CGL90	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/26	USD	47.000,0 %	100,03	47.013.583,00	10,62
US91282CHU80	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	USD	21.000,0 %	100,53	21.111.545,70	4,77
US91282CKS97	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.05.2026	USD	11.000,0 %	100,68	11.074.756,00	2,50
US91282CCE93	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.05.2028	USD	5.000,0 %	94,03	4.701.289,00	1,06
US91282CJD48	4.0685 % U.S. Treasury Floating Rate Bonds USD FLR-Bonds 23/25	USD	4.500,0 %	99,98	4.498.981,20	1,02
US91282CMJ70	1.0000 % U.S. Treasury Floating Rate Bonds USD FLR-Bonds 25/27	USD	61.000,0 %	99,88	60.923.914,70	13,76
US949746RW34	3.0000 % Wells Fargo & Co. USD Notes 16/26	USD	100,0 %	99,43	99.429,84	0,02
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>3.505.097,59</b>	<b>0,79</b>
<b>Obligationen</b>					<b>3.505.097,59</b>	<b>0,79</b>
<b>Australien</b>					<b>198.013,53</b>	<b>0,04</b>
US2027A0KK42	2.5520 % Commonwealth Bank of Australia USD Notes 22/27	USD	100,0 %	98,13	98.128,19	0,02
US55608PAW41	3.9000 % Macquarie Bank Ltd. USD Notes 16/26	USD	100,0 %	99,89	99.885,34	0,02
<b>Neuseeland</b>					<b>2.017.268,00</b>	<b>0,46</b>
US00216LAG86	5.3460 % ASB Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	2.000,0 %	100,86	2.017.268,00	0,46
<b>USA</b>					<b>1.289.816,06</b>	<b>0,29</b>
US233853AM25	3.6500 % Daimler Truck Finance North America LLC USD Notes 22/27	USD	1.300,0 %	99,22	1.289.816,06	0,29
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.028.018,17</b>	<b>0,68</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>3.028.018,17</b>	<b>0,68</b>
LU2597892228	Allianz Money Market US\$ -WT9- USD - (0,170%)	Stk	28 USD	109.259,51	3.028.018,17	0,68
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>408.679.654,29</b>	<b>92,30</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>14.919.791,94</b>	<b>3,37</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>14.919.791,94</b>	<b>3,37</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			14.919.791,94	3,37
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>14.919.791,94</b>	<b>3,37</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>14.924.017,44</b>	<b>3,37</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>725.937,29</b>	<b>0,16</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-77.926.460,25		-675.295,69	-0,15
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-178.642.577,87		1.316.468,20	0,29
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-30.493.555,66		84.764,78	0,02
<b>Swappeschäfte</b>				<b>14.198.080,15</b>	<b>3,21</b>
<b>Total Return Swaps</b>				<b>14.198.080,15</b>	<b>3,21</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 1M SOFR - 07 Oct 2025	USD	286.300.000,00		5.341.793,99	1,21
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.04% - 14 Oct 2025	USD	257.500,00		8.068.384,90	1,82
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.05% - 14 Oct 2025	USD	19.589,00		503.665,65	0,11
Total Return Swap on Index - Fund receives Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index - pays 0.06% - 14 Oct 2025	USD	75.131,00		284.235,61	0,07
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>14.924.017,44</b>	<b>3,37</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>	<b>4.250.303,09</b>	<b>0,96</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>USD</b>	<b>442.773.766,76</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	73,01	65,44	63,05
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	81,17	71,82	69,23
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	588,30	526,75	503,97
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	1.274,61	1.163,98	1.137,40
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	1.090,94	935,84	892,77
- Klasse W9 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	108.456,24	95.040,64	89.557,17
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	139.011,91	122.086,46	114.683,19
Aktienumlauf in Stück		215.819	340.806	131.568
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5F5/ISIN: LU0542493225	100.343	201.827	123.175
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C 5F8/ISIN: LU0542500375	2.702	606	443
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5GB/ISIN: LU0542501423	101.071	133.159	4.092
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q Q7K/ISIN: LU2314670253	17	6	24
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D X69/ISIN: LU2545180262	9.163	2.784	1.126
- Klasse W9 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B7/ISIN: LU2571887285	213	114	277
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P NQA/ISIN: LU2025540837	2.310	2.310	2.431
Teilfondsvermögen in Mio. USD		442,8	392,9	302,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	56,37
Frankreich	7,32
Kanada	6,65
Australien	3,78
Japan	3,75
Südkorea	2,74
Vereinigtes Königreich	2,09
Sonstige Länder	9,60
Sonstige Vermögenswerte	7,70
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	16.071.652,53
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	299.923,37
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	7,34
<b>Summe der Erträge</b>	<b>16.371.583,24</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-92.996,56
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-68.343,59
Pauschalvergütung	-3.359.275,55
Sonstige Kosten	-6.901,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.527.517,39</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>12.844.065,85</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.664.561,30
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	21.645.804,46
- Devisen	-1.415.660,00
- Swapgeschäften	42.655.312,48
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>81.394.084,09</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.099.666,07
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3.015.005,23
- Devisen	169,28
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	17.596.344,92
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>93.875.926,99</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 407.290.863,74)	408.679.654,29
Festgelder	0,00
Bankguthaben	14.919.791,94
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.891.485,09
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.792.145,91
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	14.198.080,15
- Devisentermingeschäften	1.401.232,98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>443.882.390,36</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2,64
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-52.384,92
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-146.006,55
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-234.933,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-675.295,69
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.108.623,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>442.773.766,76</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	392.944.066,29
Mittelzuflüsse	390.521.351,17
Mittelrückflüsse	-421.275.694,59
Ausschüttung	-13.291.883,10
Betriebsergebnis	93.875.926,99
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>442.773.766,76</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	340.806
- ausgegeben	1.403.891
- zurückgenommen	-1.528.878
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>215.819</b>



# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.323.955.440,41</b>	<b>73,14</b>
<b>Aktien</b>					<b>410.476.565,13</b>	<b>22,67</b>
<b>Australien</b>					<b>2.986.089,65</b>	<b>0,16</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	65.325	AUD 5,78	212.288,55	0,01
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	94.677	AUD 2,81	149.578,83	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	337.732	AUD 4,90	930.438,36	0,05
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	255.771	AUD 10,92	1.570.338,41	0,08
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	42.967	AUD 5,11	123.445,50	0,01
<b>Österreich</b>					<b>915.071,28</b>	<b>0,05</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	1.909	EUR 59,90	114.349,10	0,01
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	3.821	EUR 112,80	431.008,80	0,02
AT0000741053	EVN AG	Stk	5.270	EUR 23,25	122.527,50	0,01
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	3.703	EUR 27,56	102.054,68	0,00
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	4.880	EUR 29,74	145.131,20	0,01
<b>Belgien</b>					<b>97.354,40</b>	<b>0,01</b>
BE0974320526	Umicore SA	Stk	6.578	EUR 14,80	97.354,40	0,01
<b>Bermudas</b>					<b>2.170.889,02</b>	<b>0,12</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	26.845	USD 95,08	2.170.889,02	0,12
<b>Kanada</b>					<b>9.641.206,62</b>	<b>0,53</b>
CA0089118776	AIR CANADA	Stk	54.567	CAD 17,90	597.207,71	0,03
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	488	CAD 342,65	102.238,12	0,01
CA26139R1091	DPM Metals, Inc.	Stk	23.356	CAD 31,06	443.549,63	0,02
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	22.898	CAD 49,74	696.378,95	0,04
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	3.456	CAD 84,27	178.069,29	0,01
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	16.918	CAD 157,18	1.625.880,44	0,09
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	96.703	CAD 33,90	2.004.388,70	0,11
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	6.539	CAD 89,40	357.430,13	0,02
CA5592224011	Magna International, Inc.	Stk	13.218	CAD 65,37	528.307,20	0,03
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	38.315	CAD 80,39	1.883.272,48	0,10
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	37.533	CAD 29,67	680.883,99	0,04
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	6.044	CAD 147,10	543.599,98	0,03
<b>Dänemark</b>					<b>524.564,93</b>	<b>0,03</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	1.467	DKK 741,60	145.740,26	0,01
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	2.609	DKK 235,15	82.186,18	0,00
DK0060634707	Royal Unibrew AS	Stk	2.519	DKK 477,20	161.030,56	0,01
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	1.981	DKK 511,00	135.607,93	0,01
<b>Finnland</b>					<b>1.613.729,31</b>	<b>0,09</b>
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	6.194	EUR 18,94	117.314,36	0,01
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	6.932	EUR 69,25	480.041,00	0,03
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	66.545	EUR 3,99	265.248,37	0,01
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	32.717	EUR 14,24	465.890,08	0,02
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	4.395	EUR 64,90	285.235,50	0,02
<b>Frankreich</b>					<b>16.561.453,26</b>	<b>0,91</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	1.558	EUR 77,67	121.009,86	0,01
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	40.641	EUR 30,44	1.237.112,04	0,07
FR0000120644	Danone SA	Stk	9.491	EUR 73,18	694.551,38	0,04
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	5.061	EUR 108,20	547.600,20	0,03
FR0010208488	Engie SA	Stk	188.236	EUR 18,14	3.414.601,04	0,19
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	3.550	EUR 155,90	553.445,00	0,03
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	1.880	EUR 113,60	213.568,00	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	55.738	EUR 78,10	4.353.137,80	0,24
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	14.823	EUR 56,72	840.760,56	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.555	EUR 159,10	247.400,50	0,01
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	4.994	EUR 40,32	201.358,08	0,01
FR0000125486	Vinci SA	Stk	35.328	EUR 117,10	4.136.908,80	0,23
<b>Deutschland</b>					<b>11.344.351,29</b>	<b>0,63</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	3.709	EUR 182,95	678.561,55	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	4.616	EUR	35,36	163.221,76	0,01
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	16.118	EUR	85,38	1.376.154,84	0,07
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	5.091	EUR	93,15	474.226,65	0,03
DE0005439004	Continental AG	Stk	9.232	EUR	56,12	518.099,84	0,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	25.717	EUR	43,80	1.126.404,60	0,06
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	34.741	EUR	62,00	2.153.942,00	0,12
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	5.808	EUR	63,00	365.904,00	0,02
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	2.795	EUR	39,75	111.101,25	0,00
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	207	EUR	539,20	111.614,40	0,01
DE0007164600	SAP SE	Stk	11.776	EUR	225,85	2.659.609,60	0,15
DE0007236101	Siemens AG	Stk	5.516	EUR	227,35	1.254.062,60	0,07
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	3.518	EUR	99,90	351.448,20	0,02
<b>Hongkong</b>						<b>8.965.416,64</b>	<b>0,49</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	763.000	HKD	36,54	3.047.708,36	0,17
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	134.000	HKD	6,53	95.652,94	0,01
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	32.900	HKD	442,00	1.589.638,94	0,09
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	224.500	HKD	40,70	998.828,85	0,05
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	Stk	116.500	HKD	20,84	265.401,86	0,01
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	67.015	GBP	10,42	798.314,54	0,04
KYG8187G1055	Sitc International Holdings Co. Ltd.	Stk	117.000	HKD	29,96	383.184,56	0,02
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	42.500	HKD	65,95	306.396,68	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	68.000	HKD	15,02	111.650,11	0,01
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	26.100	HKD	62,70	178.890,95	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	999.500	HKD	8,43	921.065,89	0,05
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	185.500	HKD	13,25	268.682,96	0,01
<b>Irland</b>						<b>7.456.706,52</b>	<b>0,41</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	13.036	USD	247,00	2.738.585,76	0,15
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	160.963	EUR	7,69	1.237.805,47	0,07
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	70.613	EUR	1,96	138.401,48	0,01
IE0003864109	Greencore Group PLC	Stk	43.334	GBP	2,28	112.868,68	0,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	9.162	USD	414,38	3.229.045,13	0,18
<b>Italien</b>						<b>17.345.841,97</b>	<b>0,96</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	425.273	EUR	2,18	928.796,23	0,05
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	173.260	EUR	9,38	1.624.485,76	0,09
IT0003128367	Enel SpA	Stk	435.437	EUR	7,95	3.461.724,15	0,19
IT0001250932	Hera SpA	Stk	50.177	EUR	3,78	189.568,71	0,01
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	809.127	EUR	5,56	4.497.936,99	0,25
IT0003027817	Iren SpA	Stk	73.554	EUR	2,59	190.504,86	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	50.293	EUR	5,84	293.509,95	0,02
IT0005282865	Reply SpA	Stk	3.111	EUR	120,40	374.564,40	0,02
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	64.563	EUR	63,91	4.126.221,33	0,23
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	91.809	EUR	18,07	1.658.529,59	0,09
<b>Japan</b>						<b>29.483.643,13</b>	<b>1,63</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	33.400	JPY	1.164,50	223.720,41	0,01
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	3.700	JPY	5.989,00	127.460,52	0,01
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	Stk	2.900	JPY	6.190,00	103.254,34	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	48.000	JPY	5.320,00	1.468.833,35	0,08
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	16.000	JPY	3.500,00	322.112,58	0,02
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	6.800	JPY	3.280,00	128.292,84	0,01
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	82.300	JPY	3.698,00	1.750.597,87	0,10
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	9.800	JPY	2.961,00	166.910,68	0,01
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	147.000	JPY	851,30	719.812,89	0,04
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	Stk	31.000	JPY	1.212,50	216.203,69	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	279.300	JPY	2.394,00	3.846.048,31	0,21
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	93.900	JPY	4.988,00	2.694.087,46	0,15
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	4.100	JPY	3.464,00	81.692,35	0,00
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	79.600	JPY	4.739,00	2.169.798,63	0,12
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	28.400	JPY	3.946,00	644.607,08	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	55.200	JPY 5,051,00	1.603.747,90	0,09
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	15.800	JPY 2,599,00	236.201,70	0,01
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	145.200	JPY 1.085,50	906.600,80	0,05
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	207.100	JPY 944,10	1.124.650,94	0,06
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	124.200	JPY 809,00	577.949,34	0,03
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	285.100	JPY 1.610,00	2.640.235,99	0,15
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	49.300	JPY 2.591,50	734.882,30	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	54.700	JPY 1.395,00	438.915,77	0,02
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	115.700	JPY 4.218,00	2.807.111,01	0,16
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	3.500	JPY 4.176,00	84.071,38	0,00
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	62.600	JPY 6.532,00	2.352.015,41	0,13
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	122.600	JPY 1.225,00	863.865,66	0,05
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	19.900	JPY 3.931,00	449.961,93	0,02
<b>Luxemburg</b>					<b>565.217,16</b>	<b>0,03</b>
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	37.027	EUR 15,27	565.217,16	0,03
<b>Norwegen</b>					<b>2.163.856,91</b>	<b>0,12</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	237.365	NOK 68,20	1.378.254,13	0,08
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	12.895	NOK 103,90	114.068,35	0,01
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	27.743	NOK 90,35	213.407,57	0,01
NO0010208051	Yara International	Stk	14.702	NOK 366,00	458.126,86	0,02
<b>Portugal</b>					<b>1.662.362,08</b>	<b>0,09</b>
PTB00AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	2.214.711	EUR 0,75	1.662.362,08	0,09
<b>Puerto Rico</b>					<b>416.472,14</b>	<b>0,02</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	22.187	USD 22,07	416.472,14	0,02
<b>Südafrika</b>					<b>289.413,35</b>	<b>0,02</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	45.254	GBP 5,59	289.413,35	0,02
<b>Spanien</b>					<b>8.941.215,17</b>	<b>0,49</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	50.810	EUR 22,91	1.164.057,10	0,06
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	298.841	EUR 16,30	4.869.614,10	0,27
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	83.928	EUR 3,31	277.382,04	0,02
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	167.957	EUR 8,94	1.501.199,67	0,08
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	15.355	EUR 45,82	703.566,10	0,04
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	105.505	EUR 4,03	425.396,16	0,02
<b>Schweden</b>					<b>2.451.694,59</b>	<b>0,14</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	3.096	SEK 425,00	118.918,21	0,01
SE0014504817	Loomis AB	Stk	5.697	SEK 402,20	207.084,11	0,01
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	9.019	SEK 214,60	174.922,87	0,01
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	16.670	SEK 55,84	84.127,80	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	37.821	SEK 158,40	541.435,44	0,03
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	191.324	SEK 76,64	1.325.206,16	0,07
<b>Schweiz</b>					<b>21.522.083,63</b>	<b>1,19</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	62.046	CHF 57,26	3.795.380,08	0,21
CH1169360919	Accelleron Industries	Stk	3.634	CHF 66,45	257.970,50	0,01
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	269	CHF 615,00	176.732,95	0,01
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	32.184	GBP 34,54	1.271.467,00	0,07
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	3.443	CHF 53,80	197.883,43	0,01
CH0360674466	Galenica AG	Stk	6.844	CHF 85,85	627.683,11	0,03
CH0023868554	Implenia AG	Stk	1.521	CHF 66,00	107.241,60	0,01
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	19.368	CHF 67,00	1.386.276,05	0,08
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	9.002	CHF 87,06	837.235,84	0,05
CH0012005267	Novartis AG	Stk	56.319	CHF 99,20	5.968.383,88	0,33
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	21.924	CHF 255,80	5.991.153,89	0,33
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	1.560	CHF 285,00	474.962,80	0,03
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	2.423	CHF 134,40	347.890,70	0,02
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	2.328	CHF 32,90	81.821,80	0,00
<b>Niederlande</b>					<b>10.244.789,79</b>	<b>0,57</b>
NL0006237562	Arcadis NV	Stk	3.598	EUR 42,40	152.555,20	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	6.359	EUR 824,60	5.243.631,40	0,29

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
NL0006294274	Euronext NV	Stk	860	EUR	126,60	108.876,00	0,01
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	81.772	EUR	34,04	2.783.518,88	0,15
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	70.947	EUR	7,91	561.190,77	0,03
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	21.465	EUR	37,28	800.215,20	0,05
NL0011821392	Signify NV	Stk	26.249	EUR	22,66	594.802,34	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>42.213.082,59</b>	<b>2,33</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	62.261	GBP	40,79	2.904.775,26	0,16
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	31.672	GBP	109,84	3.979.044,10	0,22
GB0009697037	Babcock Intk Group PLC	Stk	43.147	GBP	13,11	646.987,72	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	79.103	GBP	6,46	584.478,06	0,03
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	484.037	GBP	3,84	2.124.840,19	0,12
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	Stk	126.968	GBP	0,84	121.363,32	0,01
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	14.508	GBP	25,02	415.181,12	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	14.989	GBP	26,58	455.690,92	0,03
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	137.060	GBP	1,40	219.316,44	0,01
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	14.345	GBP	10,94	179.498,41	0,01
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	45.762	GBP	2,22	116.407,92	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	251.636	GBP	15,33	4.412.225,17	0,24
GB0004052071	Halma PLC	Stk	6.087	GBP	34,00	236.714,55	0,01
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	25.122	GBP	16,76	481.582,80	0,03
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	24.357	GBP	22,70	632.400,77	0,03
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	38.829	GBP	6,90	306.441,82	0,02
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	283.103	EUR	4,39	1.241.406,66	0,07
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	17.523	GBP	46,65	934.981,14	0,05
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	417.015	GBP	3,05	1.452.861,84	0,08
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	1.403	GBP	74,95	120.274,08	0,01
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	4.369.751	GBP	0,83	4.154.368,00	0,23
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	160.168	GBP	1,40	255.743,09	0,01
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	606.500	GBP	5,19	3.596.849,83	0,20
GB0032089863	Next PLC	Stk	12.427	GBP	122,80	1.745.449,97	0,10
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	39.748	GBP	5,61	254.820,07	0,01
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	22.909	GBP	8,65	226.523,82	0,01
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	33.842	GBP	54,96	2.127.382,02	0,12
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	29.900	GBP	7,08	242.197,61	0,01
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	40.332	GBP	49,07	2.263.646,24	0,12
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	100.244	GBP	11,72	1.343.781,75	0,07
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	90.829	GBP	3,39	351.974,07	0,02
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	26.337	GBP	10,88	327.746,41	0,02
GB00B135BJ46	Savills PLC	Stk	9.399	GBP	9,54	102.558,76	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	12.511	GBP	15,55	222.518,00	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	661.193	GBP	4,39	3.322.891,90	0,18
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	15.130	GBP	6,25	108.158,76	0,01
<b>USA</b>						<b>210.900.059,70</b>	<b>11,65</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	10.141	USD	154,08	1.328.960,56	0,07
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	34.262	USD	133,11	3.878.898,68	0,21
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	2.694	USD	359,42	823.540,33	0,05
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	239.107	USD	8,79	1.787.582,96	0,10
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	33.785	USD	244,05	7.012.740,63	0,39
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	28.516	USD	244,36	5.926.574,71	0,33
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	54.162	USD	222,17	10.234.465,09	0,57
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	77.893	USD	254,43	16.855.893,93	0,93
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	11.258	USD	204,95	1.962.430,15	0,11
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	19.302	USD	143,37	2.353.670,36	0,13
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	136.098	USD	28,07	3.249.220,59	0,18
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	11.919	USD	322,03	3.264.533,98	0,18
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	666	USD	5.454,81	3.089.860,68	0,17
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	20.590	USD	97,04	1.699.386,55	0,09
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	10.014	USD	132,97	1.132.521,09	0,06
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	10.947	USD	327,90	3.052.963,24	0,17

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	20.118	USD 22,36	382.597,07	0,02
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	1.485	USD 471,61	595.654,60	0,03
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	44.740	USD 90,51	3.444.114,54	0,19
US1255231003	Cigna Group	Stk	11.264	USD 286,64	2.746.088,17	0,15
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	8.639	USD 124,04	911.402,62	0,05
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	19.854	USD 67,72	1.143.536,44	0,06
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	4.721	USD 67,08	269.346,97	0,02
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	133.581	USD 31,49	3.577.687,40	0,20
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	814	USD 801,80	555.105,46	0,03
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	3.425	USD 334,27	973.725,46	0,05
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	1.240	USD 419,43	442.350,19	0,02
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	2.104	USD 75,57	135.232,23	0,01
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	10.564	USD 57,66	518.069,56	0,03
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	15.864	USD 272,91	3.682.283,24	0,20
US2810201077	Edison International	Stk	45.988	USD 55,23	2.160.252,95	0,12
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	4.080	USD 77,19	267.859,00	0,02
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	5.480	USD 319,69	1.490.028,76	0,08
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	6.724	USD 125,87	719.838,35	0,04
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	884	USD 154,50	116.162,46	0,01
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	5.225	USD 40,57	180.291,95	0,01
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	95.165	USD 44,27	3.583.206,32	0,20
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	4.605	USD 236,58	926.600,87	0,05
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	25.436	USD 57,55	1.245.028,19	0,07
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	14.933	USD 84,65	1.075.125,27	0,06
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	Stk	10.803	USD 34,54	317.359,68	0,02
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	6.931	USD 73,09	430.862,70	0,02
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	6.104	USD 602,43	3.127.563,65	0,17
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	39.563	USD 42,17	1.418.985,17	0,08
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	17.175	USD 112,62	1.645.118,97	0,09
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	6.694	USD 217,87	1.240.418,35	0,07
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	1.621	USD 310,62	428.250,10	0,02
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	4.009	USD 694,69	2.368.711,37	0,13
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	1.172	USD 439,22	437.819,16	0,02
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	3.198	USD 214,51	583.459,94	0,03
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	25.765	USD 181,62	3.979.961,39	0,22
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	8.396	USD 315,69	2.254.334,18	0,12
US4824801009	KLA Corp.	Stk	108	USD 1.064,13	97.747,01	0,01
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	34.427	USD 131,09	3.838.431,41	0,21
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	10.408	USD 568,14	5.029.301,73	0,28
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	2.748	USD 116,88	273.175,64	0,02
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	10.466	USD 743,40	6.617.414,34	0,37
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	38.080	USD 28,44	921.110,16	0,05
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	5.124	USD 163,90	714.287,61	0,04
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	38.490	USD 514,60	16.846.230,32	0,93
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	29.448	USD 161,16	4.036.436,31	0,22
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	1.631	USD 454,18	630.038,38	0,04
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	34.720	USD 25,34	748.292,46	0,04
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	3.686	USD 1.206,41	3.782.119,97	0,21
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	4.762	USD 38,69	156.701,50	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	100.972	USD 181,85	15.617.060,94	0,86
US6882392011	Oshkosh Corp.	Stk	15.804	USD 128,82	1.731.551,28	0,10
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	20.123	USD 178,86	3.061.195,00	0,17
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	26.223	USD 15,06	335.886,38	0,02
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	17.271	USD 165,30	2.428.149,26	0,13
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	7.729	USD 308,64	2.028.899,61	0,11
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	5.002	USD 245,10	1.042.730,41	0,06
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	7.071	USD 96,89	582.699,75	0,03
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	7.940	USD 101,12	682.877,19	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	15.846	USD 73,32	988.159,72	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8760301072	Tapestry, Inc.		Stk	7.916 USD	111,46	750.429,44	0,04
US87612E1064	Target Corp.		Stk	5.054 USD	88,83	381.838,70	0,02
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.		Stk	3.640 USD	201,20	622.894,36	0,03
US88160R1014	Tesla, Inc.		Stk	7.844 USD	443,21	2.956.869,63	0,16
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.		Stk	2.298 USD	462,04	903.055,91	0,05
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.		Stk	10.956 USD	33,99	316.729,29	0,02
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.		Stk	23.331 USD	99,57	1.975.817,84	0,11
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.		Stk	1.366 USD	98,64	114.601,10	0,01
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B		Stk	30.494 USD	84,50	2.191.574,03	0,12
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.		Stk	2.867 USD	345,18	841.702,00	0,05
US91529Y1064	Unum Group		Stk	49.780 USD	77,42	3.277.880,38	0,18
US91688F1049	Upwork, Inc.		Stk	23.483 USD	19,01	379.682,64	0,02
US9202531011	Valmont Industries, Inc.		Stk	2.910 USD	382,26	946.099,66	0,05
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	3.322 USD	293,00	827.851,21	0,05
US92343E1029	VeriSign, Inc.		Stk	8.389 USD	284,31	2.028.557,73	0,11
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	30.986 USD	103,08	2.716.595,44	0,15
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A		Stk	555 USD	276,36	130.452,74	0,01
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	4.490 USD	83,60	319.254,96	0,02
<b>Obligationen</b>						<b>905.969.821,13</b>	<b>50,05</b>
<b>Australien</b>						<b>28.925.190,03</b>	<b>1,60</b>
AU000XCLWAG2	4.5000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	11.600,0 %	102,89	6.710.422,09	0,37
AU000XCLWAI8	4.2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	5.800,0 %	100,37	3.273.169,83	0,18
AU3TB0000192	3.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	3.400,0 %	94,04	1.797.693,72	0,10
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	3.400,0 %	75,18	1.437.156,35	0,08
AU000XCLWAU3	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	9.400,0 %	97,65	5.161.071,48	0,29
AU0000087454	1.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	9.400,0 %	87,08	4.602.031,95	0,25
XS2446284783	0.7500 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	200,0 %	96,20	192.404,94	0,01
US2027A1KF30	1.8750 %	Commonwealth Bank of Australia USD No- tes 21/31	USD	3.400,0 %	88,44	2.557.482,91	0,14
USQ6535DBR46	4.9510 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 24/34	USD	3.400,0 %	103,41	2.990.497,92	0,17
XS2558574104	3.1060 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	101,63	203.258,84	0,01
<b>Österreich</b>						<b>10.254.711,85</b>	<b>0,57</b>
AT0000A2A6W3	0.0100 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	90,36	271.089,57	0,01
AT0000A2SUH1	0.2500 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 21/29	EUR	2.000,0 %	90,69	1.813.871,00	0,10
US676167CN72	3.7500 %	Oesterreichische Kontrollbank AG USD No- tes 24/29	USD	3.100,0 %	99,96	2.635.561,77	0,15
AT0000A0VRQ6	3.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/44	EUR	900,0 %	95,16	856.459,26	0,05
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	600,0 %	101,66	609.947,88	0,03
AT0000A10683	2.4000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 13/34	EUR	100,0 %	96,09	96.088,23	0,00
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	4.200,0 %	69,28	2.909.575,20	0,16
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	100,0 %	96,81	96.812,25	0,01
AT0000A269M8	0.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	300,0 %	94,22	282.648,75	0,02
AT0000A308C5	2.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/26	EUR	100,0 %	100,01	100.005,22	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
AT0000A2WSC8	0.9000 % Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	89,66	179.315,36	0,01
AT0000A324S8	2.9000 % Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	400,0 %	100,83	403.337,36	0,02
<b>Belgien</b>					<b>9.446.447,80</b>	<b>0,52</b>
BE6248644013	3.2500 % Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 13/33	EUR	1.300,0 %	100,47	1.306.139,38	0,07
BE6285457519	2.7500 % Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 16/36	EUR	800,0 %	92,83	742.616,96	0,04
BE6320936287	3.7000 % Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 20/40	EUR	300,0 %	97,28	291.832,56	0,02
BE0000291972	5.5000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	100,0 %	107,93	107.932,00	0,01
BE0000304130	5.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	300,0 %	114,75	344.247,00	0,02
BE0000331406	3.7500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.200,0 %	97,86	1.174.307,88	0,06
BE0000333428	3.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	2.000,0 %	99,16	1.983.160,00	0,11
BE0000335449	1.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	400,0 %	91,06	364.224,00	0,02
BE0000337460	1.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	100,0 %	99,28	99.280,00	0,01
BE0000338476	1.6000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	900,0 %	65,62	590.624,91	0,03
BE0000341504	0.8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	1.100,0 %	97,87	1.076.526,00	0,06
BE0000344532	1.4500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	100,0 %	80,83	80.834,99	0,00
BE0000343526	2.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	1.400,0 %	65,74	920.303,72	0,05
BE0000347568	0.9000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	100,0 %	94,73	94.729,00	0,00
BE0000354630	0.3500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	200,0 %	84,79	169.576,00	0,01
BE0000357666	3.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	100,0 %	100,11	100.113,40	0,01
<b>Bulgarien</b>					<b>1.705.862,41</b>	<b>0,09</b>
XS2890436087	5.0000 % Bulgaria Government International Bonds USD Bonds 24/37	USD	2.000,0 %	100,28	1.705.862,41	0,09
<b>Kanada</b>					<b>50.059.303,05</b>	<b>2,76</b>
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 01/33	CAD	3.400,0 %	118,70	2.467.541,33	0,14
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	2.400,0 %	107,06	1.570.961,75	0,09
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 11/45	CAD	5.800,0 %	99,91	3.543.083,46	0,20
CA135087E679	1.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 15/26	CAD	6.000,0 %	99,40	3.646.448,67	0,20
CA135087N670	2.2500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 22/29	CAD	9.750,0 %	98,39	5.865.437,84	0,32
CA135087R713	3.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 24/34	CAD	3.500,0 %	103,20	2.208.507,51	0,12
CA135087S968	3.0000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 25/32	CAD	7.200,0 %	100,64	4.430.211,86	0,24
USC68012AF72	3.5000 % OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	1.823,0 %	96,04	1.489.168,68	0,08
US013051ET04	4.5000 % Province of Alberta USD Bonds 24/34	USD	4.000,0 %	101,29	3.446.122,62	0,19
US110709AN20	4.7500 % Province of British Columbia USD Bonds 24/34	USD	4.000,0 %	102,74	3.495.288,17	0,19
US683234C978	4.8500 % Province of Ontario USD Bonds 25/35	USD	4.000,0 %	103,19	3.510.664,91	0,19
XS3077376047	3.2500 % Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	3.000,0 %	99,83	2.994.963,60	0,16
US748149AR21	1.9000 % Province of Quebec USD Bonds 21/31	USD	4.000,0 %	89,71	3.051.974,17	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US748148SE43	4.5000 %	Province of Quebec USD Bonds 23/33	USD	3.718,0 %	101,50	3.209.530,23	0,18
US748148SF18	4.2500 %	Province of Quebec USD Bonds 24/34	USD	4.000,0 %	99,19	3.374.656,74	0,19
US803854KW79	4.6500 %	Province of Saskatchewan USD Bonds 25/30	USD	2.000,0 %	103,16	1.754.741,51	0,10
<b>Chile</b>						<b>2.053.792,30</b>	<b>0,11</b>
XS2856800938	3.8750 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	1.000,0 %	102,98	1.029.839,50	0,06
XS2975303483	3.7500 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	1.000,0 %	102,40	1.023.952,80	0,05
<b>Dänemark</b>						<b>9.857.790,14</b>	<b>0,54</b>
XS2410368042	0.7500 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 21/31	EUR	400,0 %	86,95	347.794,92	0,02
USK0479SAG32	5.8750 %	AP Moller - Maersk AS USD Notes 23/33	USD	3.300,0 %	106,46	2.987.987,34	0,16
XS2016228087	0.8750 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0 %	93,25	1.865.045,00	0,10
XS2586741543	4.6250 %	Danske Bank AS GBP FLR-MTN 23/27	GBP	2.000,0 %	100,07	2.289.244,23	0,12
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	98,03	490.152,35	0,03
XS2013618421	0.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 19/26	EUR	1.400,0 %	99,03	1.386.451,50	0,08
DK0030506886	1.3750 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	98,22	491.114,80	0,03
<b>Finnland</b>						<b>5.473.634,92</b>	<b>0,31</b>
FI4000046545	2.6250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 12/42	EUR	1.100,0 %	89,47	984.213,67	0,06
FI4000507231	0.1250 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	1.100,0 %	86,23	948.504,48	0,05
FI4000550249	3.0000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	900,0 %	100,89	908.021,25	0,05
XS1956027947	2.1250 %	Fortum OYJ EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0 %	98,04	1.078.484,77	0,06
USX6000LAE49	4.3750 %	Nordea Bank Abp USD Notes 24/29	USD	1.800,0 %	101,53	1.554.410,75	0,09
<b>Frankreich</b>						<b>74.299.949,08</b>	<b>4,11</b>
FR0013260551	1.6250 %	APRR SA EUR MTN 17/32	EUR	200,0 %	91,73	183.458,32	0,01
FR001400WVN2	3.0040 %	Arkea Public Sector SCF SA EUR Notes 25/32	EUR	900,0 %	100,44	903.974,76	0,05
XS1587911451	2.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 17/27	EUR	400,0 %	100,14	400.547,72	0,02
FR00140003P3	0.1000 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	95,43	381.729,64	0,02
FR001400DZN3	4.0000 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/29	EUR	1.800,0 %	104,10	1.873.753,92	0,10
USF0803NAD42	4.7530 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 22/27	USD	3.600,0 %	101,08	3.094.978,76	0,17
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	600,0 %	97,72	586.329,72	0,03
FR001400FOV4	3.8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	900,0 %	103,74	933.642,00	0,05
XS1419646317	1.5000 %	BNP Paribas SA EUR MTN 16/28	EUR	1.500,0 %	97,66	1.464.871,80	0,08
FR0013431277	1.6250 %	BNP Paribas SA EUR MTN 19/31	EUR	400,0 %	90,39	361.557,56	0,02
FR001400DNG3	4.6250 %	Bouygues SA EUR Notes 22/32	EUR	400,0 %	107,85	431.390,32	0,02
FR0014009YC1	2.3750 %	BPCE SA EUR MTN 22/32	EUR	400,0 %	95,12	380.487,56	0,02
FR0013476207	0.6250 %	BPCE SA EUR Notes 20/30	EUR	900,0 %	91,05	819.453,15	0,05
US05578BAY20	5.1250 %	BPCE SA USD MTN 23/28	USD	2.000,0 %	102,04	1.735.713,15	0,10
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	5.800,0 %	100,40	4.952.562,48	0,27
XS2287909159	1.3750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	4.000,0 %	87,40	2.973.253,01	0,16
XS2823927632	4.5000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/29	USD	4.000,0 %	102,05	3.471.958,04	0,19
XS1962571011	1.8750 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 19/31	EUR	200,0 %	94,10	188.190,04	0,01
XS2517103334	2.6250 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 22/32	EUR	600,0 %	96,27	577.593,60	0,03
FR0013160959	1.2000 %	Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 16/31	EUR	600,0 %	91,31	547.877,04	0,03
FR0013254273	0.7500 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 17/27	EUR	1.700,0 %	97,63	1.659.793,13	0,09



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013348802	0.8750 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	900,0 %	95,66	860.938,29	0,05
FR001400HCR4	3.8750 % Credit Agricole SA EUR MTN 23/31	EUR	1.500,0 %	103,95	1.559.217,60	0,09
XS1204154410	2.6250 % Credit Agricole SA EUR Notes 15/27	EUR	400,0 %	99,93	399.737,96	0,02
US22535EAF43	5.4532 % Credit Agricole SA USD FLR-Notes 23/26	USD	4.800,0 %	100,73	4.112.460,23	0,23
US22535EAB39	2.0150 % Credit Agricole SA USD MTN 22/27	USD	2.000,0 %	97,55	1.659.382,46	0,09
US22535EAH09	5.1340 % Credit Agricole SA USD Notes 24/27	USD	4.000,0 %	101,63	3.457.582,88	0,19
US22535EAK38	5.3650 % Credit Agricole SA USD Notes 24/34	USD	4.000,0 %	104,59	3.558.253,94	0,20
FR0013450822	0.3750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 19/28	EUR	900,0 %	93,58	842.219,91	0,05
FR001400CQ85	3.3750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	101,73	2.034.675,80	0,11
FR001400D6N0	4.3750 % Electricite de France SA EUR MTN 22/29	EUR	900,0 %	105,53	949.767,12	0,05
USF29416AB40	5.7000 % Electricite de France SA USD Notes 23/28	USD	1.000,0 %	103,48	880.109,18	0,05
FR0013463668	0.3750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 19/27	EUR	400,0 %	95,91	383.640,52	0,02
FR0000187635	5.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	100,0 %	116,79	116.789,00	0,01
FR0010070060	4.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	100,0 %	110,64	110.638,99	0,01
FR0010171975	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	1.700,0 %	94,60	1.608.131,83	0,09
FR0010371401	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	3.500,0 %	102,42	3.584.664,65	0,20
FR0010773192	4.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	100,0 %	106,84	106.838,99	0,01
FR0011317783	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	1.350,0 %	101,13	1.365.228,00	0,08
FR0011461037	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	3.350,0 %	89,07	2.983.710,67	0,17
FR0011883966	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	99,25	99.253,99	0,01
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	100,0 %	93,03	93.030,99	0,01
FR0013200813	0.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	1.100,0 %	97,97	1.077.703,00	0,06
FR0013154044	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	300,0 %	79,56	238.694,97	0,01
FR0013154028	1.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/66	EUR	3.250,0 %	50,86	1.652.885,00	0,09
FR0013286192	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	400,0 %	96,07	384.260,00	0,02
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	2.300,0 %	68,59	1.577.615,77	0,09
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	200,0 %	95,05	190.106,00	0,01
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	100,0 %	84,51	84.509,99	0,00
FR001400H7V7	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	98,70	98.699,99	0,01
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	100,0 %	96,86	96.864,99	0,01
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	3.700,0 %	89,93	3.327.336,00	0,18
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	100,0 %	83,66	83.659,99	0,00
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	100,0 %	81,98	81.978,99	0,00
FR0013205069	1.0000 % Gecina SA EUR MTN 16/29	EUR	400,0 %	94,87	379.494,00	0,02
FR0014003GX7	1.0000 % Imerys SA EUR Notes 21/31	EUR	200,0 %	86,71	173.410,36	0,01
XS1115498260	5.0000 % Orange SA EUR FLR-MTN 14/undefined	EUR	200,0 %	102,17	204.341,54	0,01
FR0013241676	1.5000 % Orange SA EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	98,20	981.953,80	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013396520	2.0000 %	Orange SA EUR MTN 19/29	EUR	1.200,0	98,04	1.176.517,08	0,07
FR0013506292	1.2500 %	Orange SA EUR MTN 20/27	EUR	1.600,0	97,99	1.567.765,76	0,09
FR0013506300	1.6250 %	Orange SA EUR MTN 20/32	EUR	400,0	91,22	364.885,88	0,02
FR001400KKM2	3.8750 %	Orange SA EUR MTN 23/35	EUR	600,0	102,76	616.550,16	0,03
FR0014004GE5	0.2500 %	Societe Generale SA EUR MTN 21/27	EUR	1.300,0	96,26	1.251.327,09	0,07
<b>Deutschland</b>						<b>50.624.577,20</b>	<b>2,80</b>
DE000AAR0322	0.7500 %	Aareal Bank AG EUR MTN 22/28	EUR	400,0	95,27	381.086,44	0,02
XS2491542374	3.1250 %	BASF SE EUR MTN 22/28	EUR	600,0	101,74	610.421,58	0,03
XS2176558620	1.5000 %	Bertelsmann SE & Co. KGaA EUR MTN 20/30	EUR	600,0	94,43	566.571,90	0,03
DE0001135085	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 98/28	EUR	100,0	107,16	107.157,00	0,01
DE0001135176	5.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 00/31	EUR	300,0	115,56	346.671,00	0,02
DE0001135226	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 03/34	EUR	5.090,0	116,76	5.943.185,80	0,33
DE0001135275	4.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 05/37	EUR	1.100,0	111,41	1.225.543,00	0,07
DE0001135325	4.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	600,0	114,46	686.730,00	0,04
DE0001135366	4.7500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 08/40	EUR	3.300,0	120,52	3.977.093,67	0,22
DE0001135481	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	100,0	90,92	90.917,99	0,00
DE0001102341	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 14/46	EUR	2.000,0	89,63	1.792.520,00	0,10
DE0001102432	1.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	2.500,0	68,37	1.709.325,00	0,09
DE0001102440	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 18/28	EUR	2.600,0	96,54	2.509.910,00	0,14
DE0001102465	0.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	94,01	188.026,00	0,01
DE0001102622	2.1000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/29	EUR	100,0	99,55	99.551,00	0,01
DE0001102606	1.7000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	3.300,0	95,34	3.146.087,67	0,17
DE000BU2Z015	2.6000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	100,37	250.932,48	0,01
DE0001030732	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	150,0	87,32	130.980,23	0,01
DE0001102580	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.200,0	85,98	1.031.723,88	0,06
DE0001102481	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	2.300,0	45,22	1.040.151,54	0,06
XS2852993810	3.3750 %	DekaBank Deutsche Girozentrale EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0	101,56	1.015.581,10	0,06
DE000A30VQ09	4.0000 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	103,25	1.032.460,40	0,06
DE000DL19U31	0.1250 %	Deutsche Bank AG EUR Notes 20/30	EUR	400,0	89,86	359.421,28	0,02
US25160PAM95	5.3710 %	Deutsche Bank AG USD Notes 22/27	USD	1.000,0	102,53	872.080,77	0,05
XS2024715794	0.5000 %	Deutsche Telekom AG EUR MTN 19/27	EUR	1.450,0	97,10	1.407.967,40	0,08
DE000A3E5UU2	0.0100 %	DZ HYP AG EUR MTN 21/30	EUR	1.300,0	87,61	1.138.968,09	0,06
DE000A3MQUX3	2.5000 %	DZ HYP AG EUR MTN 22/31	EUR	300,0	98,88	296.650,56	0,02
XS2069380991	0.2500 %	E.ON SE EUR MTN 19/26	EUR	1.400,0	97,91	1.370.764,64	0,08
XS2084488209	1.2500 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 19/29	EUR	1.700,0	93,82	1.594.912,46	0,09
XS2178769159	1.5000 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/30	EUR	1.400,0	93,50	1.308.996,22	0,07
XS2577874782	3.7500 %	Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	900,0	103,40	930.568,32	0,05

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A2LQSH4	0.7500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 18/28	EUR	950,0 %	96,13	913.251,44	0,05
US500769KDS2	4.3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 24/34	USD	4.000,0 %	102,16	3.475.552,34	0,19
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	1.000,0 %	64,47	548.312,09	0,03
DE000A168023	1.0000 % Land Berlin EUR Bonds 16/32 S.488	EUR	1.500,0 %	89,41	1.341.189,45	0,07
DE000A2NB9V2	0.1000 % Land Berlin EUR MTN 19/30	EUR	1.000,0 %	90,28	902.800,70	0,05
XS2760109053	2.8750 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR Notes 24/34	EUR	1.000,0 %	99,78	997.778,00	0,05
DE000NRW0KM0	1.7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/57	EUR	1.000,0 %	62,70	627.041,80	0,03
DE000A2TR208	0.7500 % State of Saxony-Anhalt EUR Bonds 19/29	EUR	400,0 %	94,49	377.976,36	0,02
XS1893631769	2.2500 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 18/26	EUR	1.600,0 %	99,79	1.596.691,36	0,09
DE000A2R7JD3	0.5000 % Vonovia SE EUR MTN 19/29	EUR	400,0 %	91,13	364.505,80	0,02
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia SE EUR MTN 19/34	EUR	400,0 %	79,98	319.923,00	0,02
DE000A3MP4V7	0.7500 % Vonovia SE EUR MTN 21/32	EUR	2.400,0 %	83,19	1.996.597,44	0,11
<b>Ungarn</b>					<b>4.457.750,58</b>	<b>0,25</b>
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government International EUR Bonds 21/28	EUR	1.000,0 %	92,34	923.411,50	0,05
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 22/27	EUR	1.000,0 %	103,93	1.039.303,30	0,06
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	1.000,0 %	103,01	1.030.137,70	0,06
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International USD Bonds 21/31	USD	2.000,0 %	86,12	1.464.898,08	0,08
<b>Indonesien</b>					<b>6.030.551,57</b>	<b>0,33</b>
XS2100404396	0.9000 % Indonesia Government International EUR Bonds 20/27	EUR	2.000,0 %	97,72	1.954.359,00	0,11
US455780CY00	2.1500 % Indonesia Government International USD Bonds 21/31	USD	2.000,0 %	88,24	1.501.078,39	0,08
US455780DQ66	4.5500 % Indonesia Government International USD Bonds 23/28	USD	3.000,0 %	100,92	2.575.114,18	0,14
<b>Irland</b>					<b>6.356.264,45</b>	<b>0,35</b>
XS2168478068	1.2500 % CRH SMW Finance DAC EUR MTN 20/26	EUR	1.600,0 %	98,84	1.581.463,84	0,09
XS2648077274	4.2500 % CRH SMW Finance DAC EUR MTN 23/35	EUR	600,0 %	104,58	627.502,56	0,03
XS2325565104	0.5000 % Fresenius Finance Ireland PLC EUR MTN 21/28	EUR	2.400,0 %	93,92	2.254.158,96	0,12
IE00BJ38CR43	2.4000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	99,92	99.921,00	0,01
IE00BV8C9186	2.0000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	500,0 %	79,54	397.676,45	0,02
IE00BDHDPR44	0.9000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	200,0 %	97,00	193.990,00	0,01
IE00BH3SQ895	1.1000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	100,0 %	95,96	95.963,00	0,01
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.300,0 %	85,05	1.105.588,64	0,06
<b>Italien</b>					<b>69.485.544,54</b>	<b>3,84</b>
XS2312744217	1.3750 % Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	96,96	193.914,44	0,01
XS0306646042	5.6250 % Enel SpA EUR MTN 07/27	EUR	2.000,0 %	105,53	2.110.615,20	0,12
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	400,0 %	98,12	392.468,88	0,02
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0 %	98,58	1.971.642,00	0,11
XS2022424993	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0 %	96,35	1.926.999,60	0,11
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	108,19	432.756,96	0,02
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	1.700,0 %	108,70	1.847.900,00	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	1.700,0 %	116,88	1.987.044,83	0,11
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	5.750,0 %	112,62	6.475.649,43	0,36
IT0003934657	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	1.800,0 %	103,66	1.865.951,82	0,10
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	2.500,0 %	112,57	2.814.349,75	0,16
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	2.900,0 %	106,72	3.094.763,71	0,17
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	1.950,0 %	108,69	2.119.513,31	0,12
IT0005024234	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	1.300,0 %	103,78	1.349.126,87	0,07
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.500,0 %	87,37	1.310.519,85	0,07
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	900,0 %	79,46	715.148,91	0,04
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	800,0 %	70,35	562.791,84	0,03
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	2.400,0 %	100,18	2.404.368,00	0,13
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.200,0 %	89,23	1.070.819,88	0,06
IT0005370306	2.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/26	EUR	1.600,0 %	100,07	1.601.056,00	0,09
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	1.700,0 %	101,88	1.731.993,83	0,10
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	2.500,0 %	91,48	2.286.974,75	0,13
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	2.600,0 %	97,72	2.540.746,00	0,14
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	2.500,0 %	90,20	2.254.924,75	0,12
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	1.700,0 %	93,73	1.593.494,83	0,09
IT0005449969	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/31	EUR	8.300,0 %	88,81	7.371.398,49	0,41
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	6.200,0 %	87,60	5.431.385,38	0,30
IT0005521981	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	900,0 %	102,69	924.246,09	0,05
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	2.600,0 %	101,06	2.627.454,44	0,14
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	3.000,0 %	106,50	3.195.089,70	0,18
XS2237901355	0.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 20/30	EUR	400,0 %	88,18	352.700,20	0,02
XS2289133758	0.8500 % UniCredit SpA EUR MTN 21/31	EUR	1.200,0 %	89,30	1.071.653,28	0,06
IT0005585051	4.0000 % UniCredit SpA EUR MTN 24/34	EUR	1.800,0 %	103,12	1.856.081,52	0,10
<b>Japan</b>					<b>82.356.367,07</b>	<b>4,55</b>
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 22/26	JPY	1.385.000,0 %	99,01	7.887.506,22	0,43
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 19/59 S.12	JPY	715.000,0 %	47,02	1.933.682,77	0,11
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	2.190.000,0 %	99,34	12.514.298,32	0,69
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	365.000,0 %	97,89	2.055.247,63	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP1103661N43	0.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/32 S.366	JPY	1.180.000,0 %	92,84	6.301.294,47	0,35
JP1103691P11	0.5000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	747.600,0 %	93,65	4.027.011,00	0,22
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	1.915.000,0 %	92,28	10.164.183,23	0,56
JP1103771R12	1.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 25/34 S.377	JPY	1.000.000,0 %	96,60	5.556.398,79	0,31
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	2.495.000,0 %	62,85	9.019.519,31	0,50
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	382.600,0 %	103,75	2.283.240,60	0,13
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 18/38 S.165	JPY	1.580.600,0 %	83,45	7.586.894,92	0,42
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	2.280.000,0 %	77,57	10.172.785,65	0,56
US892331AM12	1.3390 % Toyota Motor Corp. USD Notes 21/26	USD	3.400,0 %	98,70	2.854.304,16	0,16
<b>Lettland</b>					<b>1.750.629,59</b>	<b>0,10</b>
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	2.000,0 %	102,92	1.750.629,59	0,10
<b>Luxemburg</b>					<b>19.572.433,04</b>	<b>1,08</b>
XS2002532724	1.2080 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 19/26	EUR	1.300,0 %	99,33	1.291.314,83	0,07
XS2375844656	1.3360 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 21/41	EUR	1.800,0 %	68,09	1.225.579,68	0,07
XS2050406177	1.3500 % DH Europe Finance II SARL EUR Notes 19/39	EUR	400,0 %	74,25	297.000,00	0,02
EU000A1G0AJ7	3.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	1.200,0 %	106,69	1.280.261,88	0,07
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	500,0 %	101,69	508.472,05	0,03
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	500,0 %	83,13	415.653,45	0,02
EU000A1G0DR4	0.7500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	300,0 %	97,85	293.540,52	0,02
EU000A1G0DT0	1.2500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	900,0 %	88,98	800.835,57	0,04
EU000A1G0DN3	2.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	2.400,0 %	69,00	1.655.903,76	0,09
EU000A1G0D70	0.9500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 18/28	EUR	2.300,0 %	97,08	2.232.782,04	0,12
EU000A1G0ED2	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	300,0 %	82,27	246.795,60	0,01
EU000A1G0BJ5	3.0000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	300,0 %	99,99	299.970,66	0,02
EU000A1G0EP6	0.1250 % European Financial Stability Facility EUR Bonds 22/30	EUR	2.600,0 %	90,02	2.340.410,80	0,13
EU000A1G0EK7	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2027	EUR	1.650,0 %	95,68	1.578.758,12	0,09
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	3.800,0 %	87,16	3.311.955,36	0,18
XS1420338102	2.2500 % Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 16/28	EUR	1.400,0 %	99,46	1.392.508,60	0,08
XS2535309798	3.3750 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 22/34	EUR	400,0 %	100,17	400.690,12	0,02
<b>Mexiko</b>					<b>891.674,28</b>	<b>0,05</b>
XS1379122523	2.1250 % America Movil SAB de CV EUR Notes 16/28	EUR	900,0 %	99,07	891.674,28	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Neuseeland</b>						<b>4.891.991,29</b>	<b>0,27</b>
US06407FAH55	5.0760 %	Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	4.600,0 %	102,96	4.028.290,00	0,22
XS2362968906	0.1000 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR Notes 21/27	EUR	900,0 %	95,97	863.701,29	0,05
<b>Norwegen</b>						<b>5.769.685,59</b>	<b>0,32</b>
XS1943561883	1.0000 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	95,42	190.834,04	0,01
XS2076139166	0.1250 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 19/29	EUR	1.300,0 %	90,59	1.177.686,25	0,07
XS2406010285	0.2500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0 %	97,83	2.934.825,60	0,16
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0 %	102,58	1.025.823,90	0,06
XS2001738991	1.7500 %	Telenor ASA EUR MTN 19/34	EUR	500,0 %	88,10	440.515,80	0,02
<b>Philippinen</b>						<b>4.882.131,90</b>	<b>0,27</b>
US718286AY36	9.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 05/30	USD	3.000,0 %	120,36	3.071.099,50	0,17
US718286DG92	5.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	2.000,0 %	106,47	1.811.032,40	0,10
<b>Polen</b>						<b>7.440.546,46</b>	<b>0,41</b>
XS1508566392	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/28	EUR	1.800,0 %	96,09	1.729.652,58	0,09
XS1346201889	2.3750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/36	EUR	600,0 %	89,70	538.198,98	0,03
XS1508566558	2.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/46	EUR	400,0 %	71,75	287.000,36	0,02
XS1584894650	1.3750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	3.000,0 %	98,55	2.956.398,90	0,16
XS1958534528	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 19/29	EUR	1.100,0 %	95,19	1.047.121,13	0,06
XS2447602793	2.7500 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	900,0 %	98,02	882.174,51	0,05
<b>Portugal</b>						<b>2.219.440,59</b>	<b>0,12</b>
PTBSRJOM0023	1.2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	200,0 %	97,84	195.688,98	0,01
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	200,0 %	108,02	216.043,98	0,01
PTOTEROE0014	3.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	106,31	106.314,00	0,01
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	400,0 %	105,00	419.995,96	0,02
PTOTETOE0012	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 16/26	EUR	450,0 %	100,67	453.001,50	0,02
PTOTEUOE0019	4.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 17/27	EUR	200,0 %	103,13	206.264,00	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	250,0 %	100,00	249.997,50	0,01
PTOTEWOE0017	2.2500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/34	EUR	100,0 %	94,61	94.608,99	0,01
PTOTEPOE0032	1.1500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/42	EUR	400,0 %	69,38	277.525,68	0,02
<b>Rumänien</b>						<b>14.951.339,60</b>	<b>0,83</b>
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 16/28	EUR	2.100,0 %	98,45	2.067.534,21	0,11
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.400,0 %	96,09	2.306.172,48	0,13
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	2.600,0 %	99,32	2.582.409,18	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 18/29	EUR	2.600,0 %	96,92	2.519.905,44	0,14
XS1768067297	2.5000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 18/30	EUR	1.100,0 %	92,57	1.018.255,15	0,06
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 19/31	EUR	2.300,0 %	85,50	1.966.388,45	0,11
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 20/32	EUR	1.000,0 %	83,00	829.962,70	0,05
XS2434895988	3.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	2.000,0 %	97,63	1.660.711,99	0,09
<b>Singapur</b>						<b>1.546.106,67</b>	<b>0,08</b>
XS2185867160	1.8750 %	SingTel Group Treasury Pte. Ltd. USD MTN 20/30	USD	2.000,0 %	90,89	1.546.106,67	0,08
<b>Slowakei</b>						<b>880.338,70</b>	<b>0,05</b>
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	200,0 %	83,88	167.762,66	0,01
SK4000017059	1.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	200,0 %	92,23	184.469,12	0,01
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	600,0 %	88,02	528.106,92	0,03
<b>Slowenien</b>						<b>723.433,52</b>	<b>0,04</b>
SI0002103487	1.5000 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 15/35	EUR	400,0 %	87,43	349.711,80	0,02
SI0002103990	0.8750 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	400,0 %	93,43	373.721,72	0,02
<b>Spanien</b>						<b>62.029.657,36</b>	<b>3,43</b>
ES0265936023	0.5000 %	AbancaBancaria SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.800,0 %	98,05	1.764.895,14	0,10
XS1967636199	3.0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	400,0 %	98,86	395.438,88	0,02
XS2195092601	2.2500 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 20/29	EUR	600,0 %	98,14	588.823,50	0,03
XS2236363573	1.8750 %	Amadeus IT Group SA EUR MTN 20/28	EUR	500,0 %	98,14	490.699,40	0,03
XS2534785865	3.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0 %	101,85	1.527.702,15	0,08
US05946KAN19	7.8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	3.400,0 %	116,37	3.365.198,04	0,19
US05946KAQ40	5.3810 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD Notes 24/29	USD	3.000,0 %	103,48	2.640.266,56	0,15
XS2743029840	3.7500 %	Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	1.500,0 %	102,77	1.541.604,60	0,09
ES0413900533	1.1250 %	Banco Santander SA EUR Notes 18/28	EUR	1.200,0 %	96,33	1.155.904,20	0,06
ES0413900574	0.1250 %	Banco Santander SA EUR Notes 19/30	EUR	1.400,0 %	89,00	1.246.028,42	0,07
US05964HBE45	5.4574 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 24/28	USD	3.000,0 %	100,63	2.567.645,50	0,14
US05964HAU95	5.5880 %	Banco Santander SA USD Notes 23/28	USD	2.000,0 %	103,97	1.768.551,25	0,10
US05964HAY18	6.6070 %	Banco Santander SA USD Notes 23/28	USD	1.000,0 %	107,11	910.962,93	0,05
US05964HAZ82	6.9380 %	Banco Santander SA USD Notes 23/33	USD	4.000,0 %	114,84	3.906.960,75	0,22
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander SA USD Notes 24/31	USD	3.000,0 %	105,08	2.681.251,29	0,15
XS2530034649	3.7500 %	CaixaBank SA EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0 %	103,74	2.074.799,80	0,11
XS2455983861	1.3750 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	90,32	180.637,66	0,01
XS2343540519	0.5000 %	Red Electrica Financiaciones SA EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	82,57	165.146,26	0,01
XS2432530637	0.5000 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 22/27	EUR	3.000,0 %	97,72	2.931.572,70	0,16
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	1.000,0 %	118,01	1.180.140,00	0,07
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0 %	107,66	1.614.869,85	0,09
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	3.000,0 %	97,33	2.919.929,70	0,16
ES00000128H5	1.3000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	200,0 %	99,18	198.368,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	3.000,0 %	86,29	2.588.639,70	0,14
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	1.500,0 %	85,78	1.286.625,00	0,07
ES00000128P8	1.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	1.300,0 %	99,11	1.288.378,00	0,07
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	1.500,0 %	98,68	1.480.185,00	0,08
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	3.300,0 %	95,66	3.156.944,67	0,17
ES0000012B39	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.300,0 %	98,04	1.274.546,00	0,07
ES0000012B88	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	2.400,0 %	97,71	2.344.992,00	0,13
ES0000012F43	0.6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	400,0 %	92,91	371.651,96	0,02
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	100,0 %	88,71	88.708,99	0,00
ES0000012G42	1.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	2.500,0 %	71,69	1.792.324,75	0,10
ES0000012H41	0.1000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	2.900,0 %	86,84	2.518.272,71	0,14
ES0000012N35	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	3.000,0 %	102,37	3.070.982,70	0,17
XS1550951138	2.3180 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 17/28	EUR	1.400,0 %	98,91	1.384.786,62	0,08
XS1756296965	1.4470 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 18/27	EUR	1.400,0 %	98,89	1.384.458,74	0,08
XS2177442295	1.8070 %	Telefónica Emisiones SA EUR MTN 20/32	EUR	200,0 %	90,38	180.763,94	0,01
<b>Supranational</b>						<b>38.613.580,37</b>	<b>2,13</b>
US045167GB39	4.1250 %	Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	4.600,0 %	100,44	3.929.452,69	0,22
XS0505157965	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	1.950,0 %	106,55	2.077.751,13	0,12
XS0755873253	3.5000 %	European Investment Bank EUR MTN 12/27	EUR	250,0 %	102,13	255.326,68	0,01
US298785DV50	4.8750 %	European Investment Bank USD Bonds 06/36	USD	4.700,0 %	105,53	4.218.432,46	0,23
US298785JW79	3.6250 %	European Investment Bank USD Bonds 23/30	USD	5.800,0 %	99,52	4.909.319,12	0,27
US298785JV96	3.7500 %	European Investment Bank USD Bonds 23/33	USD	5.800,0 %	98,66	4.867.140,80	0,27
EU000A3KP2Z3	0.2500 %	European Union EUR MTN 21/36	EUR	100,0 %	74,02	74.024,80	0,00
EU000A283867	0.1000 %	European Union EUR MTN 20/40	EUR	7.500,0 %	60,91	4.568.514,00	0,25
EU000A3KNYG5	0.4500 %	European Union EUR MTN 21/46	EUR	4.600,0 %	53,91	2.479.801,12	0,14
EU000A3K4DD8	1.0000 %	European Union EUR Bonds 22/32	EUR	3.300,0 %	89,24	2.944.815,39	0,16
EU000A3K4DW8	2.7500 %	European Union EUR Bonds 22/33	EUR	4.500,0 %	99,48	4.476.654,90	0,25
EU000A3KRJQ6	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	2.300,0 %	91,55	2.105.547,42	0,12
US459058LU59	4.0000 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 25/32	USD	2.000,0 %	100,34	1.706.799,86	0,09
<b>Schweden</b>						<b>6.659.927,56</b>	<b>0,37</b>
XS2629368999	5.5000 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB GBP MTN 23/26	GBP	1.100,0 %	100,77	1.267.815,57	0,07
USW8454EAY42	4.3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD Notes 25/28	USD	3.000,0 %	101,05	2.578.364,36	0,14
XS2404629235	0.1250 %	Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 21/26	EUR	1.100,0 %	97,77	1.075.451,19	0,06
XS2408003650	1.5380 %	Swedbank AB USD Notes 21/26	USD	2.100,0 %	97,32	1.738.296,44	0,10
<b>Niederlande</b>						<b>29.660.757,59</b>	<b>1,64</b>
XS1548458014	1.1250 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 17/32	EUR	500,0 %	90,60	452.979,65	0,03
XS2101336316	0.3750 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 20/35	EUR	1.100,0 %	78,51	863.648,06	0,05



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US00084EAM03	4.1970 % ABN AMRO Bank NV USD Notes 25/28	USD	2.000,0	100,36	1.707.198,75	0,09
XS2102357105	0.8750 % BMW Finance NV EUR MTN 20/32	EUR	300,0	88,12	264.348,72	0,01
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment BV EUR MTN 24/27	EUR	2.000,0	100,97	2.019.347,40	0,11
US21688ABE10	4.9213 % Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 24/27	USD	1.200,0	100,45	1.025.174,23	0,06
US21685WCJ45	5.2500 % Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 11/41	USD	2.000,0	100,78	1.714.340,92	0,10
XS0553728709	4.5000 % Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 10/30	EUR	200,0	108,61	217.212,74	0,01
USN2557FFL33	4.3750 % Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/28	USD	1.000,0	100,72	856.608,43	0,05
XS2459544339	1.8750 % EDP Finance BV EUR MTN 22/29	EUR	4.100,0	96,43	3.953.629,18	0,22
XS2306988564	0.5000 % EnBW International Finance BV EUR MTN 21/33	EUR	1.000,0	82,59	825.933,20	0,05
XS2558395278	4.0490 % EnBW International Finance BV EUR MTN 22/29	EUR	1.200,0	104,72	1.256.692,20	0,07
XS2353182376	0.8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/36	EUR	400,0	74,93	299.729,92	0,02
USN30707AG37	3.5000 % Enel Finance International NV USD Notes 17/28	USD	1.000,0	98,19	835.140,35	0,04
XS2418730995	0.1250 % ING Bank NV EUR MTN 21/31	EUR	600,0	85,09	510.550,74	0,03
XS2534912485	2.5000 % ING Bank NV EUR Notes 22/30	EUR	600,0	99,71	598.249,20	0,03
XS2585966505	3.0000 % ING Bank NV EUR Notes 23/33	EUR	1.700,0	100,79	1.713.505,14	0,09
XS2407529309	1.0000 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/32	EUR	400,0	96,39	385.561,32	0,02
DE000A2RYD91	1.3750 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 19/26	EUR	900,0	99,40	894.561,57	0,05
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	60,0	109,87	65.921,99	0,00
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	1.700,0	106,80	1.815.582,83	0,10
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	1.300,0	91,59	1.190.682,87	0,07
NL0011819040	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	200,0	98,86	197.718,00	0,01
NL0015000RP1	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.300,0	87,15	1.132.963,00	0,06
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	3.000,0	97,24	2.917.248,60	0,16
XS2325733413	0.6250 % Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	900,0	97,19	874.735,29	0,05
XS2464732770	2.7500 % Stellantis NV EUR MTN 22/32	EUR	200,0	92,35	184.696,52	0,01
XS1505568136	1.2500 % TenneT Holding EUR MTN 16/33	EUR	100,0	87,91	87.910,19	0,01
XS1629774230	3.8750 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	600,0	100,13	600.790,20	0,03
XS1910948675	4.1250 % Volkswagen International Finance NV EUR Notes 18/38	EUR	200,0	99,05	198.096,38	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>95.104.680,90</b>	<b>5,25</b>
US046353AT52	4.0000 % AstraZeneca PLC USD Notes 18/29	USD	4.400,0	100,20	3.749.743,68	0,21
XS2496028924	3.3750 % British Telecommunications PLC EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0	100,50	2.009.924,00	0,11
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 18/27	EUR	900,0	98,11	883.001,34	0,05
XS1081100239	2.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.000,0	98,97	989.742,50	0,05
XS2385790667	0.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0	93,54	1.777.214,78	0,10
XS2338561348	0.5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/41	EUR	900,0	64,41	579.689,01	0,03
XS2102283814	0.0500 % Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	200,0	97,26	194.524,70	0,01
XS2466426215	1.1250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	1.500,0	98,35	1.475.263,05	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2445344570	2.6250 %	Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 22/33	GBP	3.400,0 %	83,83	3.260.006,61	0,18
XS2319954710	1.2000 %	Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0 %	98,41	393.622,84	0,02
GB0002404191	6.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 98/28	GBP	8.000,0 %	106,26	9.723.233,44	0,54
GB0004893086	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	5.000,0 %	99,78	5.706.264,41	0,31
GB0032452392	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	4.700,0 %	95,59	5.138.805,09	0,28
GB00B16NNR78	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 06/27	GBP	6.600,0 %	100,91	7.617.949,62	0,42
GB00B24FF097	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	6.700,0 %	103,06	7.897.445,00	0,44
GB00B52WS153	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	3.000,0 %	99,24	3.405.229,40	0,19
GB00B84Z9V04	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 12/44	GBP	14.000,0 %	75,49	12.087.839,78	0,67
GB00BYYMZX75	2.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 15/65	GBP	8.200,0 %	53,08	4.978.092,48	0,27
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	10.500,0 %	76,27	9.160.155,95	0,51
GB00BM8Z2V59	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/53	GBP	23.000,0 %	43,32	11.395.120,47	0,63
XS2641168997	5.7500 %	United Utilities Water Finance PLC GBP MTN 23/36	GBP	2.200,0 %	99,15	2.494.920,15	0,14
XS2002018500	1.6250 %	Vodafone Group PLC EUR MTN 19/30	EUR	200,0 %	93,45	186.892,60	0,01
<b>USA</b>						<b>196.993.729,13</b>	<b>10,88</b>
XS1421915049	1.5000 %	3M Co. EUR MTN 16/31	EUR	200,0 %	92,09	184.178,16	0,01
US88579YBJ91	2.3750 %	3M Co. USD Notes 19/29	USD	4.000,0 %	93,75	3.189.467,02	0,18
US00287YCY32	4.5500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 20/35	USD	3.400,0 %	98,72	2.854.677,49	0,16
US00287YDX40	5.5000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/64	USD	1.000,0 %	100,18	852.042,75	0,05
US02665WEZ05	4.9000 %	American Honda Finance Corp. USD MTN 24/34	USD	500,0 %	100,94	429.275,72	0,02
US031162DD92	3.0000 %	Amgen, Inc. USD Notes 22/29	USD	4.400,0 %	96,41	3.607.835,20	0,20
US031162DJ62	4.2000 %	Amgen, Inc. USD Notes 22/33	USD	4.000,0 %	97,47	3.316.162,67	0,18
US031162DU18	5.7500 %	Amgen, Inc. USD Notes 23/63	USD	3.400,0 %	100,07	2.893.808,65	0,16
US03523TBV98	5.5500 %	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/49	USD	1.200,0 %	101,57	1.036.663,51	0,06
US037833DW79	2.6500 %	Apple, Inc. USD Notes 20/50	USD	3.400,0 %	64,21	1.856.824,34	0,10
US04636NAE31	1.7500 %	Astrazeneca Finance LLC USD Notes 21/28	USD	1.000,0 %	94,75	805.860,82	0,04
XS2051362312	1.8000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 19/39	EUR	200,0 %	77,74	155.471,10	0,01
XS2555221246	4.7500 %	BookingHoldings, Inc. EUR Notes 22/34	EUR	2.000,0 %	109,36	2.187.294,00	0,12
US10112RBH66	6.5000 %	Boston Properties LP USD Notes 23/34	USD	3.400,0 %	108,20	3.128.881,62	0,17
US110122DY15	5.7500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/31	USD	3.400,0 %	107,10	3.097.094,40	0,17
US110122EC85	6.4000 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/63	USD	3.400,0 %	111,05	3.211.380,10	0,18
US110122EK02	5.5500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 24/54	USD	1.000,0 %	100,15	851.760,12	0,05
US19416QEK22	3.7000 %	Colgate-Palmolive Co. USD MTN 17/47	USD	3.400,0 %	80,64	2.332.057,19	0,13
US20030NEE76	4.8000 %	Comcast Corp. USD Notes 23/33	USD	3.400,0 %	101,10	2.923.436,59	0,16
US20030NEF42	5.3500 %	Comcast Corp. USD Notes 23/53	USD	3.400,0 %	94,41	2.730.063,54	0,15
US126408HV80	4.5000 %	CSX Corp. USD Notes 22/52	USD	4.000,0 %	86,80	2.953.113,70	0,16
US126650DF48	3.0000 %	CVS Health Corp. USD Notes 19/26	USD	3.400,0 %	98,99	2.862.454,33	0,16
US126650DT42	5.1250 %	CVS Health Corp. USD Notes 23/30	USD	4.400,0 %	102,71	3.843.530,39	0,21
US244199BJ37	3.1000 %	Deere & Co. USD Notes 20/30	USD	2.400,0 %	96,08	1.961.189,09	0,11
US260543DG52	6.3000 %	Dow Chemical Co. USD Notes 22/33	USD	1.500,0 %	107,76	1.374.727,80	0,08
US260543DH36	6.9000 %	Dow Chemical Co. USD Notes 22/53	USD	3.400,0 %	107,33	3.103.603,49	0,17
US337738AR95	4.2000 %	Fiserv, Inc. USD Notes 18/28	USD	3.400,0 %	100,05	2.893.236,08	0,16
XS2586123965	4.8670 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/27	EUR	500,0 %	103,10	515.518,05	0,03
US46647PDW32	6.0700 %	JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 23/27	USD	2.700,0 %	102,00	2.342.278,80	0,13
US58933YAX31	3.4000 %	Merck & Co., Inc. USD Notes 19/29	USD	3.400,0 %	97,94	2.832.193,68	0,16
XS1197270819	1.6250 %	Mondelez International, Inc. EUR Notes 15/27	EUR	1.900,0 %	98,88	1.878.710,88	0,10
XS3086253112	3.9170 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 25/35	EUR	1.500,0 %	101,50	1.522.474,05	0,08
US68389XBU81	2.8000 %	Oracle Corp. USD Notes 20/27	USD	3.400,0 %	98,11	2.837.246,47	0,16
US74834LAZ31	3.4500 %	Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 16/26	USD	2.309,0 %	99,66	1.957.256,41	0,11
US74834LBC37	2.8000 %	Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 20/31	USD	3.400,0 %	92,08	2.662.713,61	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
524

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	400,0	98,68	394.729,44	0,02
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific, Inc. USD Notes 23/29	USD	4.400,0	103,00	3.854.408,11	0,21
US912810PW27	4.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	500,0	101,06	429.748,78	0,02
US912828R366	1.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/26	USD	550,0	98,68	461.609,15	0,03
US912810RZ30	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 17/47	USD	17.200,0	72,48	10.603.480,69	0,59
US9128283W81	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	13.350,0	98,04	11.132.333,82	0,61
US912810SH23	2.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 19/49	USD	35.000,0	73,18	21.783.831,75	1,20
US912828ZQ64	0.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/30	USD	5.600,0	87,01	4.143.998,37	0,23
US912810TJ79	3.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/52	USD	8.800,0	73,42	5.494.853,59	0,30
US91282CGC91	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/27	USD	9.750,0	100,57	8.339.873,16	0,46
US91282CGS44	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	4.500,0	99,65	3.814.098,06	0,21
US91282CHT18	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	1.000,0	99,33	844.793,25	0,05
US91282CJT99	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/27	USD	32.100,0	100,40	27.410.505,08	1,51
US91282CKG59	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/29	USD	1.000,0	101,57	863.836,93	0,05
US91282CJZ59	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	1.500,0	99,88	1.274.186,77	0,07
US912810TZ12	4.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/44	USD	4.500,0	98,00	3.750.946,88	0,21
US91282CMR96	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	15.100,0	101,46	13.030.794,20	0,72
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 20/50	USD	4.000,0	64,11	2.181.219,28	0,12
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>7.509.054,15</b>	<b>0,42</b>
<b>Frankreich</b>					<b>1.701.547,52</b>	<b>0,10</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	34.028	EUR 32,80	1.116.118,40	0,06
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	6.624	EUR 88,38	585.429,12	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>870.391,90</b>	<b>0,05</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	132.344	GBP 5,75	870.391,90	0,05
<b>USA</b>					<b>4.937.114,73</b>	<b>0,27</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	8.141	USD 194,55	1.347.081,99	0,07
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	129.637	USD 32,56	3.590.032,74	0,20
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>9.933.117,84</b>	<b>0,55</b>
<b>Obligationen</b>					<b>9.933.117,84</b>	<b>0,55</b>
<b>Italien</b>					<b>702.500,83</b>	<b>0,04</b>
US46115HBN61	4.7000 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 19/49	USD	1.000,0	82,60	702.500,83	0,04
<b>Niederlande</b>					<b>6.291.227,97</b>	<b>0,35</b>
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/38	USD	4.200,0	96,41	3.443.894,13	0,19
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV USD Notes 16/26	USD	3.400,0	98,46	2.847.333,84	0,16
<b>USA</b>					<b>2.939.389,04</b>	<b>0,16</b>
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 23/28	USD	3.400,0	101,65	2.939.389,04	0,16
<b>Investmentanteile</b>					<b>440.659.242,11</b>	<b>24,35</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>29.689.337,03</b>	<b>1,64</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.120%)	Stk	14	EUR 130.830,77	1.797.483,98	0,10
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) -PC- EUR - (1.160%)	Stk	14.773	EUR 1.887,97	27.891.853,05	1,54
<b>Deutschland</b>					<b>51.487.076,84</b>	<b>2,85</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Stk	556.076	EUR 92,59	51.487.076,84	2,85
<b>Irland</b>					<b>247.486.767,72</b>	<b>13,67</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC	Stk	291.296	EUR 312,94	91.158.170,24	5,04
IE00BJK55C48	iShares II plc - iShares Euro High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	1.628.146	EUR 5,77	9.401.403,45	0,52

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IE00B6R52036	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0.550%)	Stk	629.924 EUR	29,12	18.343.386,88	1,01
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	11.690.481 EUR	3,80	44.465.913,53	2,46
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC	Stk	296.425 EUR	37,53	11.124.830,25	0,61
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Stk	182.174 EUR	24,32	4.429.560,81	0,24
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Stk	25.458.428 EUR	1,08	27.434.001,84	1,52
IE00BSPLC298	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap Value Weighted UCITS ETF EUR - (0.300%)	Stk	46.223 EUR	58,77	2.716.525,71	0,15
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Stk	267.556 EUR	143,57	38.412.975,01	2,12
<b>Luxemburg</b>					<b>111.996.060,52</b>	<b>6,19</b>
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares - W- USD - (0.930%)	Stk	15.887 USD	1.470,42	19.868.699,03	1,10
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Stk	15.064 USD	570,15	7.305.143,43	0,40
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Stk	16.618 EUR	582,46	9.679.548,60	0,53
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- EUR (Hedged) - (0.480%)	Stk	11.248 EUR	1.220,28	13.725.375,08	0,76
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Stk	20.044 USD	1.071,24	18.262.336,72	1,01
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	Stk	1.872 EUR	1.039,09	1.944.974,90	0,11
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Stk	716 EUR	3.996,64	2.861.358,44	0,16
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Stk	11.785 EUR	1.736,07	20.459.463,43	1,13
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.970%)	Stk	566.961 EUR	27,47	15.576.348,81	0,86
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Stk	121.584 EUR	19,02	2.312.812,08	0,13
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>1.774.547.800,36</b>	<b>98,04</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>23.487.703,73</b>	<b>1,30</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>23.487.703,73</b>	<b>1,30</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			7.625.877,06	0,42
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			15.861.826,67	0,88
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>23.487.703,73</b>	<b>1,30</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>3.714.367,63</b>	<b>0,20</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>3.903.535,63</b>	<b>0,21</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>2.402.714,18</b>	<b>0,13</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	534 EUR	106,98	-58.740,00	0,00
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	201 EUR	114,52	611.040,00	0,03
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	355 EUR	117,81	7.100,00	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	1.740 USD	112,52	1.399.679,18	0,08
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	170 EUR	119,87	196.350,00	0,01
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	151 EUR	107,95	2.485,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	192 EUR	121,38	244.800,00	0,01
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>				<b>-198.332,99</b>	<b>-0,01</b>
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	611 USD	1,18	-198.332,99	-0,01
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>1.489.729,41</b>	<b>0,08</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	2.000 EUR	202,20	-94.000,00	0,00
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/25	Ktr	800 EUR	232,10	77.020,00	0,00
FTSE China A50 Index Futures 10/25	Ktr	100 USD	15.115,00	-9.270,68	0,00
Hang Seng Index Futures 10/25	Ktr	106 HKD	26.912,00	223.636,92	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	1.330 USD	1.355,30	770.389,16	0,04
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	90 USD	2.012,80	39.804,38	0,00
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	80 USD	2.450,80	117.846,06	0,01
Topix Index Futures 12/25	Ktr	200 JPY	3.141,00	364.303,57	0,02
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>467.884,29</b>	<b>0,03</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-100 JPY	135,79	609.713,09	0,04
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	-400 GBP	90,89	-141.828,80	-0,01
<b>Verkaufte Index-Futures</b>				<b>-258.459,26</b>	<b>-0,02</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	-700 EUR	599,90	-71.842,20	-0,01
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	-40 USD	4.741,00	-70.606,00	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	-40 USD	6.713,50	-116.011,06	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-189.168,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-189.168,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	2.252 EUR	18,80	-189.168,00	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>2.274.339,45</b>	<b>0,13</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>2.230.747,09</b>	<b>0,13</b>
Sold AUD / Bought EUR - 10 Oct 2025	AUD	-39.300.000,00		-152.106,28	-0,01
Sold AUD / Bought SGD - 14 Nov 2025	AUD	-32,00		-0,41	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 10 Oct 2025	CAD	-36.600.000,00		336.172,63	0,02
Sold CAD / Bought SGD - 14 Nov 2025	CAD	-64,28		0,26	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-2.643.939,94		-3.656,77	0,00
Sold CHF / Bought SGD - 14 Nov 2025	CHF	-142,49		-2,26	0,00
Sold DKK / Bought SGD - 14 Nov 2025	DKK	-29,24		-0,06	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-141.836.967,93		119.837,31	0,01
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-7.768,96		-113,17	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-48.870,86		-384,19	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Oct 2025	GBP	-71.800.000,00		610.778,10	0,04
Sold GBP / Bought SGD - 14 Nov 2025	GBP	-221,09		-2,35	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 14 Nov 2025	HKD	-337,85		-0,36	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 10 Oct 2025	JPY	13.125.000.000,00		725.266,43	0,04
Sold JPY / Bought SGD - 14 Nov 2025	JPY	-34.321,00		0,30	0,00
Sold NOK / Bought SGD - 14 Nov 2025	NOK	-186,27		-0,51	0,00
Sold SEK / Bought SGD - 14 Nov 2025	SEK	-136,42		-0,29	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-108,92		0,83	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-386.600.000,00		594.963,12	0,03
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.380,03		5,46	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-1.965,96		-10,70	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>43.592,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>43.592,36</b>	<b>0,00</b>
<b>Sicherungsgeber</b>				<b>43.592,36</b>	<b>0,00</b>
iTraxx Europe Series 42 Version 1 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	84.000.000,00		43.592,36	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>5.988.707,08</b>	<b>0,33</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>5.928.865,50</b>	<b>0,33</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR			<b>1.809.953.076,67</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	110,33	110,90	101,07
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	115,99	115,74	104,81
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	108,79	107,95	97,04
- Klasse ASAC FAPES WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	1.044,83	1.019,67	901,30
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	117,29	115,30	102,66
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YU/ISIN: LU3034474745	103,32	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	116,29	114,66	102,40
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	110,73	109,43	97,93
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	1.231,92	1.224,07	1.102,22
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QOQ/ISIN: LU1602092162	1.209,87	1.182,91	1.047,46
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	1.136,62	1.110,31	982,28
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCX/ISIN: LU2849614123	1.028,76	1.023,36	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	114,11	113,39	102,21
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	120,02	117,46	104,12
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	1.285,38	1.254,52	1.108,89
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G8/ISIN: LU3068734238	1.037,76	--	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4C/ISIN: LU3099970181	10,29	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	1.138,38	1.093,57	950,96
Aktienumlauf in Stück		8.869.761	9.945.589	10.415.456
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDL/ISIN: LU1363154557	1.193.934	1.251.608	88.474
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VN/ISIN: LU1089088071	3.014.553	3.504.041	4.125.141
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPW/ISIN: LU1377963175	168.999	203.534	300.650
- Klasse ASAC FAPES WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HN/ISIN: LU2393953414	595	5.240	5.042
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAG/ISIN: LU1548496022	1.754.237	2.083.329	2.592.262
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YU/ISIN: LU3034474745	30	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XV/ISIN: LU1304665919	502.878	549.554	631.176

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJD/ISIN: LU1462192250	1.501.301	1.681.373	2.173.450
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VP/ISIN: LU1089088154	25.608	25.144	25.624
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QOQ/ISIN: LU1602092162	89.996	99.591	95.880
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HP/ISIN: LU2202893389	8.697	7.228	4.777
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCX/ISIN: LU2849614123	962	1	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XTH/ISIN: LU1685828383	10.607	11.728	12.079
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPB/ISIN: LU1652855492	41.484	43.127	49.985
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A DM1/ISIN: LU1327551674	554.337	480.079	310.905
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G8/ISIN: LU3068734238	1	--	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4C/ISIN: LU3099970181	1.493	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N6/ISIN: LU2420271244	49	11	11
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		1.810,0	1.832,3	1.503,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	22,96
Irland	14,43
Vereinigtes Königreich	7,63
Luxemburg	7,30
Frankreich	6,76
Deutschland	6,28
Japan	6,18
Italien	4,84
Spanien	3,92
Kanada	3,29
Niederlande	2,56
Supranational	2,13
Sonstige Länder	9,76
Sonstige Vermögenswerte	1,96
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	27.719.724,51
- Swapgeschäften	865.666,66
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	929.134,10
- negativer Zinssatz	-371.395,77
Dividenden	8.036.874,76
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	6.604.058,95
Sonstige Erträge	558.398,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>44.342.461,72</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-874,90
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-543.295,11
Pauschalvergütung	-16.326.471,55
Sonstige Kosten	-26.728,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-16.897.369,67</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>27.445.092,05</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-1.897.160,72
- Wertpapiergeschäften	43.297.917,69
- Finanztermingeschäften	-36.696.354,19
- Devisentermingeschäften	12.490.586,23
- Devisen	-3.654.082,23
- Swapgeschäften	40.301,98
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>41.026.300,81</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-189.168,00
- Wertpapiergeschäften	-5.055.859,25
- Finanztermingeschäften	-6.087.829,15
- Devisentermingeschäften	810.639,83
- Devisen	-376,84
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	28.478,02
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>30.532.185,42</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.735.682.644,92)	1.774.547.800,36
Festgelder	0,00
Bankguthaben	23.487.703,73
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	612.544,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	1.811.127,64
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	7.839.723,66
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	21.000,00
Dividendenansprüche	849.578,58
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	384.854,71
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	136.941,70
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	4.664.167,36
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	43.592,36
- Devisentermingeschäften	2.387.024,44
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.816.786.058,54</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.932.730,81
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.369.482,10
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.424.691,88
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-189.168,00
- Futuresgeschäften	-760.631,73
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-156.277,35
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-6.832.981,87</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.809.953.076,67</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.832.287.155,21
Mittelzuflüsse	354.079.542,53
Mittelrückflüsse	-400.299.095,54
Ausschüttung	-6.646.710,95
Betriebsergebnis	30.532.185,42
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.809.953.076,67</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	9.945.588
- ausgegeben	1.337.733
- zurückgenommen	-2.413.560
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>8.869.761</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>256.804.190,48</b>	<b>73,49</b>
<b>Aktien</b>					<b>96.817.745,12</b>	<b>27,71</b>
<b>Australien</b>					<b>698.002,59</b>	<b>0,20</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	15.326	AUD 5,78	49.805,35	0,01
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	22.330	AUD 2,81	35.278,84	0,01
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	79.656	AUD 4,90	219.449,14	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	60.325	AUD 10,92	370.372,97	0,11
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	8.039	AUD 5,11	23.096,29	0,01
<b>Österreich</b>					<b>214.405,28</b>	<b>0,06</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	460	EUR 59,90	27.554,00	0,01
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	901	EUR 112,80	101.632,80	0,03
AT0000741053	EVN AG	Stk	1.158	EUR 23,25	26.923,50	0,01
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	871	EUR 27,56	24.004,76	0,00
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	1.153	EUR 29,74	34.290,22	0,01
<b>Belgien</b>					<b>22.969,60</b>	<b>0,01</b>
BE0974320526	Umicore SA	Stk	1.552	EUR 14,80	22.969,60	0,01
<b>Bermudas</b>					<b>510.274,16</b>	<b>0,15</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	6.310	USD 95,08	510.274,16	0,15
<b>Kanada</b>					<b>2.279.276,39</b>	<b>0,65</b>
CA0089118776	Air Canada	Stk	12.845	CAD 17,90	140.581,91	0,04
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	115	CAD 342,65	24.093,00	0,01
CA26139R1091	DPM Metals, Inc.	Stk	5.618	CAD 31,06	106.690,44	0,03
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	5.412	CAD 49,74	164.590,92	0,05
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	826	CAD 84,27	42.559,38	0,01
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	3.909	CAD 157,18	375.668,91	0,11
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	23.186	CAD 33,90	480.582,36	0,14
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	1.547	CAD 89,40	84.561,00	0,02
CA5592224011	Magna International, Inc.	Stk	3.057	CAD 65,37	122.184,53	0,03
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	9.068	CAD 80,39	445.713,55	0,13
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	9.034	CAD 29,67	163.885,27	0,05
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	1.425	CAD 147,10	128.165,12	0,03
<b>Dänemark</b>					<b>117.450,49</b>	<b>0,03</b>
DK0010181759	Carlsberg AS	Stk	288	DKK 741,60	28.611,59	0,01
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	615	DKK 235,15	19.373,13	0,00
DK0060634707	Royal Unibrew AS	Stk	593	DKK 477,20	37.908,35	0,01
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	461	DKK 511,00	31.557,42	0,01
<b>Finnland</b>					<b>384.880,39</b>	<b>0,11</b>
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	1.459	EUR 18,94	27.633,46	0,01
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	1.682	EUR 69,25	116.478,50	0,03
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	16.402	EUR 3,99	65.378,37	0,02
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	7.709	EUR 14,24	109.776,16	0,03
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	1.011	EUR 64,90	65.613,90	0,02
<b>Frankreich</b>					<b>3.902.729,76</b>	<b>1,12</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	244	EUR 77,67	18.951,48	0,01
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	9.760	EUR 30,44	297.094,40	0,08
FR0000120644	Danone SA	Stk	2.239	EUR 73,18	163.850,02	0,05
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	1.193	EUR 108,20	129.082,60	0,04
FR0010208488	Engie SA	Stk	44.421	EUR 18,14	805.796,94	0,23
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	837	EUR 155,90	130.488,30	0,04
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	447	EUR 113,60	50.779,20	0,01
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	13.157	EUR 78,10	1.027.561,70	0,29
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	3.499	EUR 56,72	198.463,28	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	366	EUR 159,10	58.230,60	0,02
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	1.177	EUR 40,32	47.456,64	0,01
FR0000125486	Vinci SA	Stk	8.326	EUR 117,10	974.974,60	0,28
<b>Deutschland</b>					<b>2.676.810,23</b>	<b>0,77</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	873	EUR 182,95	159.715,35	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	1.087	EUR	35,36	38.436,32	0,01
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	3.792	EUR	85,38	323.760,96	0,09
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	1.236	EUR	93,15	115.133,40	0,03
DE0005439004	Continental AG	Stk	2.175	EUR	56,12	122.061,00	0,04
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	6.050	EUR	43,80	264.990,00	0,08
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	8.198	EUR	62,00	508.276,00	0,15
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	1.345	EUR	63,00	84.735,00	0,02
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	659	EUR	39,75	26.195,25	0,01
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	51	EUR	539,20	27.499,20	0,01
DE0007164600	SAP SE	Stk	2.780	EUR	225,85	627.863,00	0,18
DE0007236101	Siemens AG	Stk	1.299	EUR	227,35	295.327,65	0,08
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	829	EUR	99,90	82.817,10	0,02
					<b>2.106.793,18</b>	<b>0,60</b>	
<b>Hongkong</b>							
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	179.500	HKD	36,54	716.990,37	0,20
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	30.000	HKD	6,53	21.414,84	0,01
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	7.600	HKD	442,00	367.211,43	0,10
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	53.000	HKD	40,70	235.803,69	0,07
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	Stk	27.000	HKD	20,84	61.509,44	0,02
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	15.769	GBP	10,42	187.847,83	0,05
KYG8187G1055	Sitc International Holdings Co. Ltd.	Stk	27.000	HKD	29,96	88.427,21	0,03
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	10.000	HKD	65,95	72.093,34	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	15.000	HKD	15,02	24.628,70	0,01
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	5.900	HKD	62,70	40.438,95	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	240.500	HKD	8,43	221.627,16	0,06
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	47.500	HKD	13,25	68.800,22	0,02
					<b>1.752.317,98</b>	<b>0,50</b>	
<b>Irland</b>							
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	3.063	USD	247,00	643.471,02	0,18
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	37.928	EUR	7,69	291.666,32	0,08
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	15.404	EUR	1,96	30.191,84	0,01
IE0003864109	Greencore Group PLC	Stk	10.281	GBP	2,28	26.778,11	0,01
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	2.157	USD	414,38	760.210,69	0,22
					<b>4.102.361,96</b>	<b>1,17</b>	
<b>Italien</b>							
IT0001233417	A2A SpA	Stk	97.648	EUR	2,18	213.263,23	0,06
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	40.880	EUR	9,38	383.290,88	0,11
IT0003128367	Enel SpA	Stk	103.284	EUR	7,95	821.107,80	0,24
IT0001250932	Hera SpA	Stk	11.831	EUR	3,78	44.697,52	0,01
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	190.820	EUR	5,56	1.060.768,38	0,30
IT0003027817	Iren SpA	Stk	16.764	EUR	2,59	43.418,76	0,01
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	12.229	EUR	5,84	71.368,44	0,02
IT0005282865	Reply SpA	Stk	757	EUR	120,40	91.142,80	0,03
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	15.237	EUR	63,91	973.796,67	0,28
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	22.115	EUR	18,07	399.507,48	0,11
					<b>6.953.760,87</b>	<b>1,99</b>	
<b>Japan</b>							
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	8.000	JPY	1.164,50	53.585,73	0,01
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	800	JPY	5.989,00	27.559,03	0,01
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	Stk	700	JPY	6.190,00	24.923,46	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	11.300	JPY	5.320,00	345.787,85	0,10
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	3.700	JPY	3.500,00	74.488,53	0,02
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	1.500	JPY	3.280,00	28.299,89	0,01
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	19.400	JPY	3.698,00	412.656,12	0,12
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	2.300	JPY	2.961,00	39.172,92	0,01
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	34.900	JPY	851,30	170.894,35	0,05
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	Stk	7.300	JPY	1.212,50	50.912,48	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	65.900	JPY	2.394,00	907.463,60	0,26
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	22.100	JPY	4.988,00	634.071,70	0,18
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	1.000	JPY	3.464,00	19.924,96	0,00
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	18.800	JPY	4.739,00	512.465,00	0,15
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.	Stk	6.700	JPY	3.946,00	152.072,80	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	13.000	JPY 5,051,00	377.694,25	0,11
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	3.700	JPY 2,599,00	55.313,06	0,01
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	35.000	JPY 1,085,50	218.533,25	0,06
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	50.400	JPY 944,10	273.695,83	0,08
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	29.000	JPY 809,00	134.947,91	0,04
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	67.200	JPY 1,610,00	622.321,50	0,18
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	11.600	JPY 2,591,50	172.913,48	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	12.500	JPY 1,395,00	100.300,68	0,03
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	27.200	JPY 4,218,00	659.925,84	0,19
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	900	JPY 4,176,00	21.618,36	0,01
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	14.700	JPY 6,532,00	552.310,33	0,16
JP3569200003	Tokyo Fudosan Holdings Corp.	Stk	28.900	JPY 1,225,00	203.635,54	0,06
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	4.700	JPY 3,931,00	106.272,42	0,03
<b>Luxemburg</b>					<b>133.492,43</b>	<b>0,04</b>
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	8.745	EUR 15,27	133.492,43	0,04
<b>Norwegen</b>					<b>504.293,88</b>	<b>0,14</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	55.798	NOK 68,20	323.989,74	0,09
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	3.041	NOK 103,90	26.900,49	0,01
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	6.696	NOK 90,35	51.507,66	0,01
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	3.270	NOK 366,00	101.895,99	0,03
<b>Portugal</b>					<b>392.078,16</b>	<b>0,11</b>
PTB0P0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	522.353	EUR 0,75	392.078,16	0,11
<b>Puerto Rico</b>					<b>101.250,77</b>	<b>0,03</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	5.394	USD 22,07	101.250,77	0,03
<b>Südafrika</b>					<b>70.003,06</b>	<b>0,02</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	10.946	GBP 5,59	70.003,06	0,02
<b>Spanien</b>					<b>2.123.520,63</b>	<b>0,61</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	12.405	EUR 22,91	284.198,55	0,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	70.508	EUR 16,30	1.148.927,86	0,33
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	21.420	EUR 3,31	70.793,10	0,02
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	39.532	EUR 8,94	353.337,02	0,10
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	3.622	EUR 45,82	165.960,04	0,05
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	24.877	EUR 4,03	100.304,06	0,03
<b>Schweden</b>					<b>581.070,15</b>	<b>0,17</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	754	SEK 425,00	28.961,35	0,01
SE0014504817	Loomis AB	Stk	1.358	SEK 402,20	49.362,86	0,01
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	2.117	SEK 214,60	41.059,07	0,01
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	3.928	SEK 55,84	19.823,27	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	8.939	SEK 158,40	127.968,36	0,04
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	45.318	SEK 76,64	313.895,24	0,09
<b>Schweiz</b>					<b>5.065.422,69</b>	<b>1,45</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	14.660	CHF 57,26	896.758,40	0,26
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	812	CHF 66,45	57.642,28	0,02
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	63	CHF 615,00	41.390,99	0,01
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	7.424	GBP 34,54	293.293,90	0,08
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	828	CHF 53,80	47.588,58	0,01
CH0360674466	Galenica AG	Stk	1.582	CHF 85,85	145.089,81	0,04
CH0023868554	Implenia AG	Stk	359	CHF 66,00	25.312,12	0,01
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	4.565	CHF 67,00	326.742,57	0,09
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	2.121	CHF 87,06	197.264,74	0,06
CH0012005267	Novartis AG	Stk	13.280	CHF 99,20	1.407.342,78	0,40
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	5.165	CHF 255,80	1.411.435,41	0,41
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	375	CHF 285,00	114.173,75	0,03
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	572	CHF 134,40	82.126,90	0,02
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	548	CHF 32,90	19.260,46	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>2.396.968,92</b>	<b>0,69</b>
NL0006237562	Arcadis NV	Stk	731	EUR 42,40	30.994,40	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	1.491	EUR 824,60	1.229.478,60	0,35

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
NL0006294274	Euronext NV	Stk	130	EUR	126,60	16.458,00	0,01
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	19.391	EUR	34,04	660.069,64	0,19
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	16.176	EUR	7,91	127.952,16	0,04
NL0015002CX3	QIAGEN NV	Stk	5.056	EUR	37,28	188.487,68	0,05
NL0011821392	Signify NV	Stk	6.334	EUR	22,66	143.528,44	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>9.962.434,93</b>	<b>2,85</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	14.705	GBP	40,79	686.059,01	0,20
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	7.465	GBP	109,84	937.849,34	0,27
GB0009697037	Babcock Intk Group PLC	Stk	10.160	GBP	13,11	152.348,84	0,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	18.555	GBP	6,46	137.099,61	0,04
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	114.119	GBP	3,84	500.963,02	0,14
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	Stk	30.356	GBP	0,84	29.016,01	0,01
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	3.427	GBP	25,02	98.071,80	0,03
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	3.761	GBP	26,58	114.340,75	0,03
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	31.759	GBP	1,40	50.819,13	0,01
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	3.359	GBP	10,94	42.031,03	0,01
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	10.408	GBP	2,22	26.475,54	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	59.476	GBP	15,33	1.042.861,53	0,30
GB0004052071	Halma PLC	Stk	1.434	GBP	34,00	55.766,17	0,02
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	5.888	GBP	16,76	112.871,57	0,03
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	5.755	GBP	22,70	149.421,79	0,04
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	9.273	GBP	6,90	73.183,32	0,02
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	66.540	EUR	4,39	291.777,90	0,08
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	4.132	GBP	46,65	220.472,64	0,06
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	98.233	GBP	3,05	342.239,43	0,10
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	359	GBP	74,95	30.775,76	0,01
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	1.031.007	GBP	0,83	980.189,15	0,28
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	38.265	GBP	1,40	61.098,41	0,02
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	143.174	GBP	5,19	849.093,78	0,24
GB0032089863	Next PLC	Stk	2.897	GBP	122,80	406.901,79	0,12
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	9.115	GBP	5,61	58.435,27	0,02
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	5.547	GBP	8,65	54.848,65	0,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	7.839	GBP	54,96	492.776,66	0,14
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	7.126	GBP	7,08	57.722,41	0,02
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	9.519	GBP	49,07	534.256,88	0,15
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	23.595	GBP	11,72	316.293,55	0,09
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	21.681	GBP	3,39	84.016,67	0,02
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	6.213	GBP	10,88	77.316,64	0,02
GB00B135BJ46	Savills PLC	Stk	2.462	GBP	9,54	26.864,52	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	3.185	GBP	15,55	56.647,74	0,02
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	155.893	GBP	4,39	783.455,95	0,22
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	3.927	GBP	6,25	28.072,67	0,01
<b>USA</b>						<b>49.765.176,62</b>	<b>14,24</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	2.364	USD	154,08	309.798,12	0,09
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	8.096	USD	133,11	916.571,24	0,26
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	639	USD	359,42	195.338,63	0,06
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	56.098	USD	8,79	419.393,11	0,12
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	8.000	USD	244,05	1.660.557,20	0,47
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	6.750	USD	244,36	1.402.874,85	0,40
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	12.861	USD	222,17	2.430.217,78	0,70
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	18.404	USD	254,43	3.982.589,86	1,14
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.631	USD	204,95	458.620,87	0,13
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	4.550	USD	143,37	554.823,34	0,16
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	32.142	USD	28,07	767.362,11	0,22
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	2.818	USD	322,03	771.831,26	0,22
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	157	USD	5.454,81	728.390,58	0,21
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	4.862	USD	97,04	401.283,02	0,11
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	2.365	USD	132,97	267.466,78	0,08
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	2.592	USD	327,90	722.872,09	0,21

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	5.151 USD	22,36	97.959,91	0,03
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	348 USD	471,61	139.587,74	0,04
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	10.528 USD	90,51	810.452,34	0,23
US1255231003	Cigna Group	Stk	2.645 USD	286,64	644.833,38	0,18
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	2.029 USD	124,04	214.056,71	0,06
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	4.801 USD	67,72	276.524,55	0,08
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	1.114 USD	67,08	63.556,98	0,02
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	31.363 USD	31,49	839.992,29	0,24
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	194 USD	801,80	132.297,86	0,04
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	805 USD	334,27	228.861,02	0,06
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	291 USD	419,43	103.809,60	0,03
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	480 USD	75,57	30.851,46	0,01
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	2.484 USD	57,66	121.817,95	0,03
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	3.740 USD	272,91	868.112,67	0,25
US2810201077	Edison International	Stk	10.840 USD	55,23	509.201,14	0,15
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	982 USD	77,19	64.469,99	0,02
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	1.291 USD	319,69	351.026,85	0,10
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	1.584 USD	125,87	169.575,24	0,05
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	208 USD	154,50	27.332,34	0,01
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	1.292 USD	40,57	44.581,28	0,01
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	22.442 USD	44,27	844.998,86	0,24
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	1.097 USD	236,58	220.734,24	0,06
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	5.990 USD	57,55	293.195,43	0,08
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	3.533 USD	84,65	254.364,00	0,07
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	Stk	2.559 USD	34,54	75.175,73	0,02
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	1.635 USD	73,09	101.639,09	0,03
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	1.436 USD	602,43	735.776,77	0,21
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	9.318 USD	42,17	334.203,77	0,10
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	4.061 USD	112,62	388.985,63	0,11
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	1.579 USD	217,87	292.593,45	0,08
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	383 USD	310,62	101.184,32	0,03
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	945 USD	694,69	558.351,77	0,16
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	274 USD	439,22	102.357,04	0,03
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	761 USD	214,51	138.840,84	0,04
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	6.047 USD	181,62	934.089,91	0,27
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	1.975 USD	315,69	530.289,42	0,15
US4824801009	KLA Corp.	Stk	25 USD	1.064,13	22.626,62	0,01
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	8.063 USD	131,09	898.982,56	0,26
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	2.456 USD	568,14	1.186.776,04	0,34
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	656 USD	116,88	65.212,23	0,02
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	2.475 USD	743,40	1.564.886,35	0,45
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	8.692 USD	28,44	210.249,20	0,06
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	1.200 USD	163,90	167.280,47	0,05
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	9.084 USD	514,60	3.975.867,92	1,14
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	6.889 USD	161,16	944.274,98	0,27
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	385 USD	454,18	148.721,51	0,04
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	8.603 USD	25,34	185.413,59	0,05
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	879 USD	1.206,41	901.921,72	0,26
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	1.119 USD	38,69	36.822,55	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	23.752 USD	181,85	3.673.656,37	1,05
US6882392011	Oshkosh Corp.	Stk	3.708 USD	128,82	406.263,74	0,12
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	4.706 USD	178,86	715.896,42	0,20
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	6.164 USD	15,06	78.953,73	0,02
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	4.071 USD	165,30	572.346,45	0,16
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	1.825 USD	308,64	479.071,26	0,14
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	1.182 USD	245,10	246.402,91	0,07
US8085131055	Schwab Corp.	Stk	1.666 USD	96,89	137.290,03	0,04
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	1.870 USD	101,12	160.828,76	0,05
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	3.732 USD	73,32	232.728,27	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8760301072	Tapestry, Inc.		Stk	1.910 USD	111,46	181.066,22	0,05
US87612E1064	Target Corp.		Stk	1.186 USD	88,83	89.604,41	0,03
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.		Stk	849 USD	201,20	145.284,98	0,04
US88160R1014	Tesla, Inc.		Stk	1.836 USD	443,21	692.097,48	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.		Stk	540 USD	462,04	212.206,35	0,06
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.		Stk	2.584 USD	33,99	74.701,40	0,02
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.		Stk	5.518 USD	99,57	467.299,42	0,13
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.		Stk	320 USD	98,64	26.846,53	0,01
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B		Stk	7.198 USD	84,50	517.313,24	0,15
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.		Stk	676 USD	345,18	198.462,00	0,06
US91529Y1064	Unum Group		Stk	11.730 USD	77,42	772.389,25	0,22
US91688F1049	Upwork, Inc.		Stk	5.253 USD	19,01	84.932,63	0,02
US9202531011	Valmont Industries, Inc.		Stk	694 USD	382,26	225.633,39	0,06
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	800 USD	293,00	199.362,12	0,06
US92343E1029	VeriSign, Inc.		Stk	1.977 USD	284,31	478.061,58	0,14
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	7.325 USD	103,08	642.195,24	0,18
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A		Stk	131 USD	276,36	30.791,55	0,01
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	1.108 USD	83,60	78.782,74	0,02
<b>Obligationen</b>						<b>158.213.304,48</b>	<b>45,27</b>
<b>Australien</b>						<b>4.027.470,23</b>	<b>1,15</b>
AU000XCLWAG2	4.5000 %	Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	1.240,0 %	102,89	717.320,98	0,20
AU000XCLWAI8	4.2500 %	Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	230,0 %	100,37	129.798,11	0,04
AU3TB0000192	3.7500 %	Australia Government AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	650,0 %	94,04	343.676,74	0,10
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	395,0 %	75,18	166.963,75	0,05
AU000XCLWAU3	2.7500 %	Australia Government AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	1.140,0 %	97,65	625.917,18	0,18
AU0000087454	1.0000 %	Australia Government AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	1.140,0 %	87,08	558.118,77	0,16
AU0000274706	3.5000 %	Australia Government AUD Bonds 23/34 S.168	AUD	2.800,0 %	94,37	1.485.674,70	0,42
<b>Österreich</b>						<b>1.703.168,50</b>	<b>0,49</b>
AT0000A2SUH1	0.2500 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 21/29	EUR	300,0 %	90,69	272.080,65	0,08
XS2176710510	0.0100 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien AG EUR Notes 20/27	EUR	200,0 %	96,16	192.319,36	0,06
AT0000A0VRQ6	3.1500 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 12/44	EUR	726,0 %	95,16	690.877,14	0,20
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 16/47	EUR	121,0 %	69,28	83.823,48	0,02
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	180,0 %	96,81	174.262,05	0,05
AT0000A269M8	0.5000 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 19/29	EUR	121,0 %	94,22	114.001,66	0,03
AT0000A2WSC8	0.9000 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 22/32	EUR	60,0 %	89,66	53.794,61	0,02
AT0000A324S8	2.9000 %	Republic of Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	121,0 %	100,83	122.009,55	0,03
<b>Belgien</b>						<b>1.626.379,56</b>	<b>0,46</b>
BE0000335449	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	150,0 %	91,06	136.584,00	0,04
BE0000344532	1.4500 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	242,0 %	80,83	195.620,68	0,05
BE0000343526	2.2500 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	121,0 %	65,74	79.540,54	0,02
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	605,0 %	88,80	537.221,85	0,15



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
BE0000347568	0.9000 % Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	250,0 %	94,73	236.822,50	0,07
BE0000356650	2.7500 % Kingdom of Belgium Government EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	484,0 %	91,03	440.589,99	0,13
<b>Kanada</b>					<b>10.311.428,37</b>	<b>2,95</b>
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government CAD Bonds 01/33	CAD	650,0 %	118,70	471.735,85	0,14
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	CAD	400,0 %	107,06	261.826,96	0,08
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	750,0 %	99,91	458.157,35	0,13
CA135087E679	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 15/26	CAD	940,0 %	99,40	571.276,96	0,16
CA135087N670	2.2500 % Canada Government CAD Bonds 22/29	CAD	1.020,0 %	98,39	613.615,04	0,18
CA135087S216	3.2500 % Canada Government CAD Bonds 24/34	CAD	2.660,0 %	100,96	1.641.927,46	0,47
CA135087S968	3.0000 % Canada Government CAD Bonds 25/32	CAD	360,0 %	100,64	221.510,59	0,06
USC68012AF72	3.5000 % OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	500,0 %	96,04	408.439,02	0,12
US013051ET04	4.5000 % Province of Alberta USD Bonds 24/34	USD	800,0 %	101,29	689.224,52	0,20
US110709AN20	4.7500 % Province of British Columbia USD Bonds 24/34	USD	1.000,0 %	102,74	873.822,04	0,25
XS2262263622	0.0100 % Province of Ontario EUR MTN 20/30	EUR	300,0 %	87,14	261.416,04	0,07
US683234AR91	1.1250 % Province of Ontario USD Bonds 20/30	USD	900,0 %	87,45	669.418,24	0,19
US683234AV04	5.0500 % Province of Ontario USD Bonds 24/34	USD	400,0 %	105,11	357.593,19	0,10
US683234C978	4.8500 % Province of Ontario USD Bonds 25/35	USD	1.000,0 %	103,19	877.666,23	0,25
US748149AR21	1.9000 % Province of Quebec USD Bonds 21/31	USD	500,0 %	89,71	381.496,77	0,11
US748148SF18	4.2500 % Province of Quebec USD Bonds 24/34	USD	800,0 %	99,19	674.931,35	0,19
US803854KW79	4.6500 % Province of Saskatchewan USD Bonds 25/30	USD	1.000,0 %	103,16	877.370,76	0,25
<b>Chile</b>					<b>1.244.485,40</b>	<b>0,36</b>
XS2975303483	3.7500 % Chile Government International EUR Bonds 25/32	EUR	500,0 %	102,40	511.976,40	0,15
US168863DT21	2.5500 % Chile Government International USD Bonds 21/33	USD	1.000,0 %	86,12	732.509,00	0,21
<b>Dänemark</b>					<b>1.108.453,71</b>	<b>0,32</b>
USK0479SAG32	5.8750 % AP Moller - Maersk AS USD Notes 23/33	USD	400,0 %	106,46	362.180,28	0,10
XS3002418914	3.0000 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	400,0 %	100,72	402.886,80	0,12
XS2586741543	4.6250 % Danske Bank AS GBP FLR-MTN 23/27	GBP	300,0 %	100,07	343.386,63	0,10
<b>Finnland</b>					<b>2.063.529,33</b>	<b>0,59</b>
FI4000046545	2.6250 % Finland Government EUR Bonds 12/42	EUR	121,0 %	89,47	108.263,50	0,03
FI4000507231	0.1250 % Finland Government EUR Bonds 21/31	EUR	121,0 %	86,23	104.335,49	0,03
FI4000550249	3.0000 % Finland Government EUR Bonds 23/33	EUR	242,0 %	100,89	244.156,83	0,07
XS2748850927	2.7500 % Kuntarahoitus OYJ EUR MTN 24/34	EUR	800,0 %	98,32	786.544,08	0,22
XS2635622595	4.0000 % OP Corporate Bank PLC EUR MTN 23/28	EUR	500,0 %	103,67	518.350,20	0,15
XS2948448563	2.8750 % OP Corporate Bank PLC EUR MTN 24/29	EUR	300,0 %	100,63	301.879,23	0,09
<b>Frankreich</b>					<b>15.569.692,30</b>	<b>4,46</b>
XS1617831026	1.2500 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 17/27	EUR	300,0 %	98,15	294.456,18	0,08
FR001400I293	5.3750 % Banque Federative du Credit Mutuel SA GBP MTN 23/28	GBP	200,0 %	101,69	232.629,01	0,07
USF0803NAG72	5.4459 % Banque Federative du Credit Mutuel SA USD FLR-Notes 24/27	USD	300,0 %	100,55	256.562,47	0,07
US06675GAY17	1.6040 % Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 21/26	USD	300,0 %	97,48	248.727,69	0,07
US06675GBB05	5.7900 % Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 23/28	USD	600,0 %	104,27	532.088,56	0,15
US05581LAH24	5.1760 % BNP Paribas SA USD FLR-Notes 24/30	USD	300,0 %	102,63	261.878,72	0,07
US05578BAJ52	3.2500 % BPCE SA USD MTN 18/28	USD	250,0 %	97,96	208.286,20	0,06
US05578BAY20	5.1250 % BPCE SA USD MTN 23/28	USD	500,0 %	102,04	433.928,29	0,12
US05578BAN64	2.7000 % BPCE SA USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	94,01	799.536,86	0,23
FR0013383346	0.7500 % BPCE SFH SA EUR Notes 18/26	EUR	200,0 %	98,37	196.745,02	0,06
XS2287909159	1.3750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	500,0 %	87,40	371.656,63	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2900265559	3.7500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	1.000,0 %	99,84	849.127,59	0,24
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	500,0 %	100,40	426.945,04	0,12
XS2823927632	4.5000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/29	USD	900,0 %	102,05	781.190,56	0,22
FR001400NE03	3.1250 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 24/33	EUR	400,0 %	99,72	398.868,96	0,11
FR001400M1S9	3.5000 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 23/29	EUR	200,0 %	102,99	205.970,90	0,06
FR001400CK81	2.6250 %	CCF SFH SACA EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	97,40	292.205,16	0,08
FR0013348802	0.8750 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	95,66	191.319,62	0,06
FR001400XO25	3.1250 %	Credit Agricole SA EUR MTN 25/32	EUR	500,0 %	99,82	499.093,45	0,14
US22535EAK38	5.3650 %	Credit Agricole SA USD Notes 24/34	USD	750,0 %	104,59	667.172,61	0,19
FR001400LY92	3.7060 %	Danone SA EUR MTN 23/29	EUR	600,0 %	103,40	620.372,82	0,18
USF29416AB40	5.7000 %	Electricite de France SA USD Notes 23/28	USD	1.000,0 %	103,48	880.109,18	0,25
USF2893TBD75	5.6500 %	Electricite de France SA USD Notes 24/29	USD	300,0 %	104,30	266.140,52	0,08
FR0010171975	4.0000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 05/55	EUR	60,0 %	94,60	56.757,59	0,02
FR0013154028	1.7500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 16/66	EUR	121,0 %	50,86	61.538,18	0,02
FR0013234333	1.7500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 17/39	EUR	1.089,0 %	78,35	853.187,83	0,24
FR0013257524	2.0000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 17/48	EUR	180,0 %	68,59	123.465,58	0,04
FR0013341682	0.7500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 18/28	EUR	363,0 %	95,05	345.042,39	0,10
FR0013313582	1.2500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 18/34	EUR	60,0 %	84,51	50.705,99	0,02
FR0013407236	0.5000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 19/29	EUR	484,0 %	93,07	450.458,80	0,13
FR0014002JM6	0.5000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 21/44	EUR	605,0 %	54,05	326.978,18	0,09
FR0014009O62	1.2500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 22/38	EUR	363,0 %	74,91	271.923,26	0,08
FR001400FYQ4	2.5000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 23/26	EUR	50,0 %	100,41	50.207,00	0,02
FR001400H7V7	3.0000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 23/33	EUR	10,0 %	98,70	9.870,00	0,00
FR001400NBC6	2.5000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 24/27	EUR	847,0 %	100,63	852.327,63	0,24
FR001400QMF9	3.0000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 24/34	EUR	410,0 %	96,86	397.146,46	0,11
FR001400NEF3	3.0000 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 24/49	EUR	425,0 %	82,46	350.463,46	0,10
FR0013451507	0.0000 %	French Republic Government OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	121,0 %	89,93	108.812,88	0,03
FR0014002WK3	0.0000 %	French Republic Government OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	60,0 %	83,66	50.195,99	0,02
FR001400CN54	3.1250 %	La Poste SA EUR MTN 22/33	EUR	700,0 %	98,86	692.035,19	0,20
FR001400KKM2	3.8750 %	Orange SA EUR MTN 23/35	EUR	300,0 %	102,76	308.275,08	0,09
FR001400NJ99	3.1250 %	Societe Generale SFH SA EUR MTN 24/36	EUR	300,0 %	98,43	295.288,77	0,09
<b>Deutschland</b>						<b>9.389.890,32</b>	<b>2,68</b>
DE000BU22072	2.0000 %	Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	1.200,0 %	100,01	1.200.084,00	0,34
DE000A30VQ09	4.0000 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	800,0 %	103,25	825.968,32	0,24
US25160PAM95	5.3710 %	Deutsche Bank AG USD Notes 22/27	USD	700,0 %	102,53	610.456,54	0,17
DE000A2LQRS3	2.2500 %	Deutsche Telekom AG EUR MTN 19/39	EUR	250,0 %	85,69	214.215,55	0,06

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2791959906	3.5000 % E.ON SE EUR MTN 24/32	EUR	400,0	101,87	407.495,28	0,12
XS2978482169	4.0000 % E.ON SE EUR MTN 25/40	EUR	300,0	100,61	301.832,58	0,09
XS2530444624	3.8750 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 22/27	EUR	900,0	102,45	922.088,97	0,26
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	50,0	116,76	58.381,00	0,02
DE0001135325	4.2500 % Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	121,0	114,46	138.490,55	0,04
DE0001135432	3.2500 % Germany Government EUR Bonds 10/42	EUR	250,0	101,99	254.972,48	0,07
DE0001102341	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	121,0	89,63	108.447,46	0,03
DE0001102424	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	EUR	363,0	97,28	353.119,14	0,10
DE0001102440	0.5000 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	242,0	96,54	233.614,70	0,07
DE000BU3Z005	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	250,0	98,64	246.593,75	0,07
DE000BU2Z015	2.6000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	650,0	100,37	652.424,44	0,19
DE0001102549	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	450,0	74,58	335.618,96	0,09
DE0001102473	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	484,0	92,02	445.386,48	0,13
DE0001030708	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	242,0	89,76	217.210,25	0,06
DE0001030732	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	750,0	87,32	654.901,13	0,19
DE0001030724	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	1.040,0	45,41	472.294,99	0,13
DE000HCB0B36	4.7500 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 24/29	EUR	300,0	105,79	317.374,62	0,09
XS2842061421	3.9500 % Heidelberg Materials AG EUR MTN 24/34	EUR	300,0	103,09	309.256,71	0,09
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	200,0	64,47	109.662,42	0,03
<b>Ungarn</b>					<b>1.833.325,20</b>	<b>0,52</b>
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government International EUR Bonds 21/28	EUR	500,0	92,34	461.705,75	0,13
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	500,0	103,01	515.068,85	0,15
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International USD Bonds 21/31	USD	200,0	86,12	146.489,81	0,04
XS2574267188	6.1250 % Hungary Government International USD Bonds 23/28	USD	800,0	104,36	710.060,79	0,20
<b>Indonesien</b>					<b>1.610.427,22</b>	<b>0,46</b>
XS2100404396	0.9000 % Indonesia Government International EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	97,72	488.589,75	0,14
US455780CY00	2.1500 % Indonesia Government International USD Bonds 21/31	USD	400,0	88,24	300.215,68	0,09
US455780CW44	3.0500 % Indonesia Government International USD Bonds 21/51	USD	400,0	67,26	228.815,73	0,06
US455780DQ66	4.5500 % Indonesia Government International USD Bonds 23/28	USD	500,0	100,92	429.185,70	0,12
US455780DW35	5.1500 % Indonesia Government International USD Bonds 24/54	USD	200,0	96,19	163.620,36	0,05
<b>Irland</b>					<b>423.540,95</b>	<b>0,12</b>
IE00BJ38CR43	2.4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	180,0	99,92	179.857,80	0,05
IE00BH3SQ895	1.1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	121,0	95,96	116.115,23	0,03
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	85,05	127.567,92	0,04
<b>Italien</b>					<b>14.475.417,23</b>	<b>4,14</b>
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	700,0	98,12	686.820,54	0,20
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	400,0	98,58	394.328,40	0,11
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/30	EUR	400,0	108,19	432.756,96	0,12
XS2804485915	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 24/30	EUR	400,0	103,04	412.147,52	0,12
XS2638075700	6.6250 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 23/33	USD	600,0	110,24	562.578,05	0,16
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	847,0	112,62	953.891,32	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0003934657	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 05/37	EUR	121,0 %	103,66	125.433,43	0,03
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	130,0 %	112,57	146.346,19	0,04
IT0004532559	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/40	EUR	968,0 %	112,41	1.088.138,38	0,31
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	121,0 %	108,69	131.518,52	0,04
IT0005024234	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	605,0 %	103,78	627.862,89	0,18
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	70,0 %	79,46	55.622,69	0,02
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	60,0 %	70,35	42.209,39	0,01
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	600,0 %	100,18	601.092,00	0,17
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	1.210,0 %	97,72	1.182.424,10	0,34
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	450,0 %	90,20	405.886,46	0,12
IT0005402117	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	430,0 %	81,87	352.049,56	0,10
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	363,0 %	93,73	340.258,01	0,10
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	363,0 %	65,52	237.833,93	0,07
IT0005508590	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/35	EUR	1.060,0 %	105,17	1.114.791,29	0,32
IT0005542359	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/31	EUR	2.299,0 %	106,10	2.439.132,33	0,70
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	242,0 %	106,50	257.737,24	0,07
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	665,0 %	102,86	684.032,23	0,19
XS2433141947	1.6250 % UniCredit SpA EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	91,76	275.281,08	0,08
IT0005585051	4.0000 % UniCredit SpA EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	103,12	412.462,56	0,12
XS1596778008	4.6250 % UniCredit SpA USD MTN 17/27	USD	600,0 %	100,48	512.782,16	0,15
<b>Japan</b>					<b>12.104.240,63</b>	<b>3,46</b>
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government Five Year JPY Bonds 22/26	JPY	249.900,0 %	99,01	1.423.168,09	0,41
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government Forty Year JPY Bonds 19/59 S.12	JPY	318.150,0 %	47,02	860.421,22	0,25
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	168.500,0 %	99,34	962.858,11	0,28
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	139.200,0 %	97,89	783.809,51	0,22
JP1103661N43	0.2000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 22/32 S.366	JPY	180.000,0 %	92,84	961.214,41	0,27
JP1103691P11	0.5000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 23/32 S.369	JPY	197.550,0 %	93,65	1.064.119,88	0,30
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	63.150,0 %	92,28	335.179,20	0,10
JP1480021Q54	1.0000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 24/34 S.2	JPY	240.000,0 %	95,66	1.320.569,53	0,38
JP1103771R12	1.2000 % Japan Government Ten Year JPY Bonds 25/34 S.377	JPY	85.000,0 %	96,60	472.293,90	0,13
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government Thirty Year JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	383.700,0 %	62,85	1.387.090,00	0,40

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government Twenty Year JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	53.400,0 %	103,75	318.674,98	0,09
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government Twenty Year JPY Bonds 18/38 S.165	JPY	174.200,0 %	83,45	836.161,64	0,24
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government Twenty Year JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	309.000,0 %	77,57	1.378.680,16	0,39
<b>Lettland</b>					<b>700.251,83</b>	<b>0,20</b>
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government International USD MTN 24/34	USD	800,0 %	102,92	700.251,83	0,20
<b>Luxemburg</b>					<b>322.290,89</b>	<b>0,09</b>
XS2050406177	1.3500 % DH Europe Finance II EUR Notes 19/39	EUR	300,0 %	74,25	222.750,00	0,06
EU000A1G0ED2	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	121,0 %	82,27	99.540,89	0,03
<b>Mexiko</b>					<b>148.431,85</b>	<b>0,04</b>
US91087BAR15	3.5000 % Mexico Government International USD Bonds 22/34	USD	200,0 %	87,26	148.431,85	0,04
<b>Norwegen</b>					<b>1.003.392,85</b>	<b>0,29</b>
XS2051032444	0.1250 % SpareBank 1 SMN EUR MTN 19/26	EUR	500,0 %	98,10	490.480,90	0,14
XS2579319513	3.7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	500,0 %	102,58	512.911,95	0,15
<b>Peru</b>					<b>236.024,32</b>	<b>0,07</b>
US715638DF60	2.7830 % Peru Government International USD Bonds 20/31	USD	300,0 %	92,50	236.024,32	0,07
<b>Philippinen</b>					<b>1.021.730,97</b>	<b>0,29</b>
US718286AY36	9.5000 % Philippines Government International USD Bonds 05/30	USD	500,0 %	120,36	511.849,92	0,15
US718286CN52	1.9500 % Philippines Government International USD Bonds 21/32	USD	200,0 %	86,81	147.674,57	0,04
US718286DG92	5.5000 % Philippines Government International USD Bonds 25/35	USD	400,0 %	106,47	362.206,48	0,10
<b>Polen</b>					<b>1.048.205,36</b>	<b>0,30</b>
XS1584894650	1.3750 % Republic of Poland Government International EUR MTN 17/27	EUR	600,0 %	98,55	591.279,78	0,17
XS1958534528	1.0000 % Republic of Poland Government International EUR MTN 19/29	EUR	480,0 %	95,19	456.925,58	0,13
<b>Portugal</b>					<b>686.302,41</b>	<b>0,20</b>
PTOTEROE0014	3.8750 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	121,0 %	106,31	128.639,94	0,04
PTOTEUOE0019	4.1250 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 17/27	EUR	120,0 %	103,13	123.758,40	0,04
PTOTEVOE0018	2.1250 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	121,0 %	100,00	120.998,79	0,03
PTOTEWOE0017	2.2500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/34	EUR	242,0 %	94,61	228.953,76	0,07
PTOTEPOE0032	1.1500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/42	EUR	121,0 %	69,38	83.951,52	0,02
<b>Rumänien</b>					<b>1.088.937,66</b>	<b>0,31</b>
XS1420357318	2.8750 % Romania Government International EUR Bonds 16/28	EUR	600,0 %	98,45	590.724,06	0,17
XS2434895988	3.0000 % Romania Government International USD Bonds 22/27	USD	600,0 %	97,63	498.213,60	0,14
<b>Singapur</b>					<b>386.526,67</b>	<b>0,11</b>
XS2185867160	1.8750 % SingTel Group Treasury Pte. Ltd. USD MTN 20/30	USD	500,0 %	90,89	386.526,67	0,11
<b>Slowakei</b>					<b>184.469,12</b>	<b>0,05</b>
SK4000017059	1.0000 % Slovakia Government EUR Bonds 20/30 S.237	EUR	200,0 %	92,23	184.469,12	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Spanien</b>						<b>11.916.843,93</b>	<b>3,41</b>
XS2055651918	1.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 19/28	EUR	900,0 %	96,23	866.083,95	0,25
XS2534785865	3.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/27	EUR	800,0 %	101,85	814.774,48	0,23
XS2790910272	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 24/31	EUR	200,0 %	102,90	205.790,16	0,06
US05946KAQ40	5.3810 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD Notes 24/29	USD	1.200,0 %	103,48	1.056.106,62	0,30
US05964HBE45	5.4574 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 24/28	USD	1.400,0 %	100,63	1.198.234,57	0,34
US05964HAZ82	6.9380 %	Banco Santander SA USD Notes 23/33	USD	600,0 %	114,84	586.044,11	0,17
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander SA USD Notes 24/31	USD	400,0 %	105,08	357.500,17	0,10
XS2530034649	3.7500 %	CaixaBank SA EUR MTN 22/29	EUR	200,0 %	103,74	207.479,98	0,06
XS2909821899	2.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/28	EUR	800,0 %	100,35	802.761,12	0,23
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	200,0 %	101,71	203.421,76	0,06
XS2793252060	3.0500 %	Instituto de Credito Oficial EUR MTN 24/31	EUR	500,0 %	101,74	508.680,05	0,14
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	180,0 %	107,66	193.784,38	0,05
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government EUR Bonds 16/46	EUR	121,0 %	86,29	104.408,47	0,03
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government EUR Bonds 17/27	EUR	363,0 %	98,68	358.204,77	0,10
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	900,0 %	95,66	860.984,91	0,25
ES0000012G26	0.8000 %	Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	242,0 %	97,74	236.538,06	0,07
ES0000012H41	0.1000 %	Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	121,0 %	86,84	105.072,76	0,03
ES0000012J07	1.0000 %	Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	1.089,0 %	66,10	719.818,00	0,21
ES0000012K53	0.8000 %	Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	121,0 %	94,14	113.907,91	0,03
ES0000012M51	3.5000 %	Spain Government EUR Bonds 23/29	EUR	726,0 %	103,83	753.821,99	0,22
ES0000012L60	3.9000 %	Spain Government EUR Bonds 23/39	EUR	300,0 %	103,27	309.806,97	0,09
ES0000012N43	3.1000 %	Spain Government EUR Bonds 24/31	EUR	847,0 %	102,00	863.906,04	0,25
ES0000012M85	3.2500 %	Spain Government EUR Bonds 24/34	EUR	484,0 %	101,18	489.712,70	0,14
<b>Supranational</b>						<b>6.172.453,23</b>	<b>1,77</b>
US045167EE95	2.5000 %	Asian Development Bank USD MTN 17/27	USD	500,0 %	97,69	415.439,58	0,12
XS0505157965	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	1.210,0 %	106,55	1.289.271,21	0,37
US298785DV50	4.8750 %	European Investment Bank USD Bonds 06/36	USD	700,0 %	105,53	628.277,17	0,18
EU000A3K4DW8	2.7500 %	European Union EUR Bonds 22/33	EUR	605,0 %	99,48	601.861,38	0,17
EU000A3K4DY4	3.0000 %	European Union EUR Bonds 22/53	EUR	650,0 %	83,97	545.818,20	0,16
EU000A283867	0.1000 %	European Union EUR MTN 20/40	EUR	920,0 %	60,91	560.404,38	0,16
EU000A3K4EU0	3.2500 %	European Union EUR MTN 24/50	EUR	847,0 %	89,90	761.480,95	0,22
EU000A3KRJQ6	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	540,0 %	91,55	494.345,92	0,14
EU000A285VM2	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	605,0 %	74,46	450.464,85	0,13
US459058LT86	3.6250 %	International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 25/28	USD	500,0 %	99,96	425.089,59	0,12
<b>Schweden</b>						<b>1.297.916,05</b>	<b>0,37</b>
XS2404629235	0.1250 %	Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 21/26	EUR	400,0 %	97,77	391.073,16	0,11
US86959NAN93	5.4670 %	Svenska Handelsbanken AB USD FLR-Notes 23/26	USD	250,0 %	100,71	214.138,67	0,06
US87020PAP27	1.5380 %	Swedbank AB USD Notes 21/26	USD	600,0 %	97,33	496.694,70	0,14
XS2441574089	1.1250 %	Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	98,00	196.009,52	0,06
<b>Niederlande</b>						<b>8.485.862,10</b>	<b>2,43</b>
US00084EAM03	4.1970 %	ABN AMRO Bank NV USD Notes 25/28	USD	500,0 %	100,36	426.799,69	0,12
XS3066564900	2.5000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	500,0 %	99,97	499.842,85	0,14
XS3037682112	4.0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	400,0 %	101,49	405.952,16	0,12
US21688ABE10	4.9213 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,45	854.311,86	0,24

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US21688ABL52	4.9168 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,23	426.241,79	0,12
US21685WCJ45	5.2500 %	Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 11/41	USD	1.000,0 %	100,78	857.170,46	0,25
US21688ABK79	4.8830 %	Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 25/28	USD	1.000,0 %	102,24	869.612,39	0,25
XS0553728709	4.5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 10/30	EUR	400,0 %	108,61	434.425,48	0,13
XS0401016919	8.8750 %	Deutsche Telekom International Finance BV GBP MTN 08/28	GBP	300,0 %	113,06	387.961,10	0,11
USN2557FFL33	4.3750 %	Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/28	USD	600,0 %	100,72	513.965,06	0,15
XS1761785077	1.5000 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 18/29	EUR	300,0 %	95,81	287.435,04	0,08
USN30707AG37	3.5000 %	Enel Finance International NV USD Notes 17/28	USD	400,0 %	98,19	334.056,14	0,10
XS2418730995	0.1250 %	ING Bank NV EUR MTN 21/31	EUR	300,0 %	85,09	255.275,37	0,07
DE000A3LSYG8	3.0000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 24/27	EUR	700,0 %	101,10	707.665,49	0,20
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government EUR Bonds 05/37	EUR	145,0 %	109,87	159.311,49	0,05
NL0011819040	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 16/26	EUR	180,0 %	98,86	177.946,20	0,05
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 19/40	EUR	605,0 %	69,87	422.719,49	0,12
NL0015001XZ6	2.5000 %	Netherlands Government EUR Bonds 24/34	EUR	121,0 %	97,90	118.463,83	0,03
XS0264824375	6.1250 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV USD Notes 06/26	USD	400,0 %	101,91	346.706,21	0,10
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>16.094.016,63</b>	<b>4,61</b>
XS2496028924	3.3750 %	British Telecommunications PLC EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	100,50	200.992,40	0,06
XS1981054221	1.1250 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 19/29	EUR	200,0 %	94,68	189.368,12	0,05
XS3014215324	3.0000 %	Nationwide Building Society EUR MTN 25/30	EUR	400,0 %	100,31	401.250,12	0,12
XS2445344570	2.6250 %	Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 22/33	GBP	300,0 %	83,83	287.647,64	0,08
GB0004893086	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	950,0 %	99,78	1.084.190,24	0,31
GB0032452392	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	1.950,0 %	95,59	2.132.057,43	0,61
GB00B24FF097	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	955,0 %	103,06	1.125.680,59	0,32
GB00B52WS153	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	900,0 %	99,24	1.021.568,82	0,29
GB00B84Z9V04	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 12/44	GBP	1.575,0 %	75,49	1.359.881,97	0,39
GB00BYYMZX75	2.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 15/65	GBP	1.720,0 %	53,08	1.044.185,25	0,30
GB00BDRHNP05	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 17/27	GBP	1.700,0 %	95,53	1.857.452,86	0,53
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	930,0 %	76,27	811.328,10	0,23
GB00BM8Z2V59	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/53	GBP	3.235,0 %	43,32	1.602.748,47	0,46
GB00BT7J0027	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 25/35	GBP	1.600,0 %	98,51	1.802.799,59	0,52
GB0002404191	6.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 98/28	GBP	965,0 %	106,26	1.172.865,03	0,34
<b>USA</b>						<b>29.928.199,66</b>	<b>8,57</b>
US00287YDV83	5.3500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/44	USD	600,0 %	100,58	513.256,70	0,15
US00287YDW66	5.4000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/54	USD	200,0 %	100,01	170.120,39	0,05
US00287YDX40	5.5000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/64	USD	500,0 %	100,18	426.021,38	0,12
US023135CH74	3.6000 %	Amazon.com, Inc. USD Notes 22/32	USD	600,0 %	96,82	494.099,20	0,14
US02665WEZ05	4.9000 %	American Honda Finance Corp. USD MTN 24/34	USD	400,0 %	100,94	343.420,58	0,10
US03027XBM11	2.7000 %	American Tower Corp. USD Notes 21/31	USD	400,0 %	91,64	311.782,46	0,09
US031162DF41	4.2000 %	Amgen, Inc. USD Notes 22/52	USD	500,0 %	80,80	343.591,01	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/49	USD	200,0 %	101,57	172.777,25	0,05
US037833AL42	3.8500 % Apple, Inc. USD Notes 13/43	USD	600,0 %	85,68	437.215,73	0,12
XS1998215559	1.3000 % Baxter International, Inc. EUR Notes 19/29	EUR	400,0 %	94,43	377.739,92	0,11
USU09513JL42	3.7000 % BMW US Capital LLC USD Notes 22/32	USD	600,0 %	95,07	485.177,77	0,14
US101137BA41	2.6500 % Boston Scientific Corp. USD Notes 20/30	USD	600,0 %	93,63	477.785,27	0,14
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/63	USD	200,0 %	111,05	188.904,71	0,05
US110122EL84	5.6500 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 24/64	USD	300,0 %	99,59	254.099,98	0,07
US17275RBV33	5.3500 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/64	USD	400,0 %	98,89	336.428,17	0,10
US12592BAQ77	4.5500 % CNH Industrial Capital LLC USD Notes 23/28	USD	700,0 %	100,88	600.630,28	0,17
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive Co. USD MTN 17/47	USD	600,0 %	80,64	411.539,50	0,12
US20030NCH26	3.5500 % Comcast Corp. USD Notes 18/28	USD	700,0 %	99,03	589.588,95	0,17
US20030NDU28	2.9370 % Comcast Corp. USD Notes 22/56	USD	400,0 %	59,72	203.155,68	0,06
US20030NEF42	5.3500 % Comcast Corp. USD Notes 23/53	USD	200,0 %	94,41	160.591,97	0,05
US20030NEK37	5.6500 % Comcast Corp. USD Notes 24/54	USD	300,0 %	98,57	251.509,02	0,07
US126408HT35	2.5000 % CSX Corp. USD Notes 20/51	USD	300,0 %	59,93	152.925,15	0,04
US126408HV80	4.5000 % CSX Corp. USD Notes 22/52	USD	300,0 %	86,80	221.483,53	0,06
US126650CX62	4.3000 % CVS Health Corp. USD Notes 18/28	USD	600,0 %	100,10	510.835,77	0,15
US126650EF39	6.0500 % CVS Health Corp. USD Notes 24/54	USD	500,0 %	101,51	431.692,39	0,12
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/53	USD	300,0 %	107,33	273.847,37	0,08
XS1240751229	2.1250 % Eli Lilly & Co. EUR Notes 15/30	EUR	300,0 %	97,75	293.259,87	0,08
XS2605914105	3.9070 % General Mills, Inc. EUR Notes 23/29	EUR	300,0 %	103,31	309.936,33	0,09
XS1843459782	1.8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	400,0 %	99,24	396.943,60	0,11
US24422EWE57	3.3500 % John Deere Capital Corp. USD MTN 22/29	USD	250,0 %	97,93	208.228,57	0,06
US24422EWZ86	4.7000 % John Deere Capital Corp. USD MTN 23/30	USD	600,0 %	102,73	524.266,08	0,15
USU5876JAU98	4.7500 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 24/27	USD	400,0 %	101,19	344.250,62	0,10
USU6547TAJ98	6.2670 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD FLR-MTN 24/27	USD	400,0 %	99,83	339.622,77	0,10
US655844CT30	5.5500 % Norfolk Southern Corp. USD Notes 23/34	USD	500,0 %	106,16	451.470,92	0,13
US66989HAT59	3.8000 % Novartis Capital Corp. USD Notes 24/29	USD	600,0 %	99,67	508.608,82	0,14
US87612EBS46	4.5000 % Target Corp. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	98,87	420.455,18	0,12
US89236TLD53	5.4000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 23/26	USD	500,0 %	101,63	432.176,89	0,12
US912810PW27	4.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	750,0 %	101,06	644.623,18	0,18
US912810RH32	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 14/44	USD	1.210,0 %	80,26	825.949,30	0,24
US912810RZ30	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 17/47	USD	1.694,0 %	72,48	1.044.319,55	0,30
US9128283W81	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	1.550,0 %	98,04	1.292.518,16	0,37
US912810SH23	2.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 19/49	USD	1.400,0 %	73,18	871.353,27	0,25
US91282CFH97	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/27	USD	200,0 %	99,09	168.562,63	0,05
US91282CGC91	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/27	USD	1.210,0 %	100,57	1.034.999,64	0,30
US91282CGS44	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	121,0 %	99,65	102.556,86	0,03
US91282CJT99	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/27	USD	400,0 %	100,40	341.563,93	0,10
US91282CJZ59	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2034	USD	850,0 %	99,88	722.039,17	0,21
US91282CMM00	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2035	USD	950,0 %	104,08	840.927,05	0,24
US912810TZ12	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.02.2044	USD	605,0 %	98,00	504.293,97	0,14
US912828ZQ64	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2030	USD	121,0 %	87,01	89.539,97	0,02
US91282CKQ32	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2034	USD	300,0 %	102,46	261.431,54	0,07
US91282CHT18	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2033	USD	847,0 %	99,33	715.539,88	0,20
US912810TA60	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2041	USD	2.178,0 %	67,98	1.259.336,45	0,36



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US912810SP49	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	USD	1.300,0 %	50,48	558.116,27	0,16
US912810TJ79	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	USD	1.210,0 %	73,42	755.542,37	0,22
US91282CMR96	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 29.02.2032	USD	2.500,0 %	101,46	2.157.416,26	0,62
US91282CEN74	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 30.04.2027	USD	200,0 %	98,63	167.778,55	0,05
US91282CKG59	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.03.2029	USD	121,0 %	101,57	104.524,27	0,03
US91282CLK52	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.08.2029	USD	120,0 %	99,81	101.871,15	0,03
US904764AY33	2.9000 % Unilever Capital Corp. USD Notes 17/27	USD	900,0 %	98,63	755.011,29	0,22
US92343VGN82	2.3550 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 22/32	USD	500,0 %	87,87	373.668,92	0,11
USU9273AEH42	4.9500 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 24/29	USD	600,0 %	101,19	516.371,03	0,15
USU9273AED38	5.6000 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 24/34	USD	400,0 %	102,56	348.905,22	0,10
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>1.773.140,88</b>	<b>0,51</b>
<b>Frankreich</b>					<b>404.372,80</b>	<b>0,12</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	8.125 EUR	32,80	266.500,00	0,08
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	1.560 EUR	88,38	137.872,80	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>204.964,06</b>	<b>0,06</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	31.165 GBP	5,75	204.964,06	0,06
<b>USA</b>					<b>1.163.804,02</b>	<b>0,33</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	1.919 USD	194,55	317.534,74	0,09
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	30.559 USD	32,56	846.269,28	0,24
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>2.162.944,53</b>	<b>0,62</b>
<b>Obligationen</b>					<b>2.162.944,53</b>	<b>0,62</b>
<b>Italien</b>					<b>1.495.611,19</b>	<b>0,43</b>
US46115HBB24	3.8750 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 17/27	USD	800,0 %	99,43	676.514,00	0,19
US46115HBE62	4.3750 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 18/48	USD	600,0 %	77,91	397.596,69	0,12
US46115HBN61	4.7000 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 19/49	USD	600,0 %	82,60	421.500,50	0,12
<b>USA</b>					<b>667.333,34</b>	<b>0,19</b>
US05565EBJ38	3.6250 % BMW U.S. Capital LLC USD Notes 19/29	USD	800,0 %	98,08	667.333,34	0,19
<b>Investmentanteile</b>					<b>85.895.240,23</b>	<b>24,59</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>13.950.521,85</b>	<b>3,99</b>
FR0000098683	Lazard Convertible Global (SICAV) -PC-EUR - (1.160%)	Stk	7.389 EUR	1.887,97	13.950.521,85	3,99
<b>Deutschland</b>					<b>6.636.851,20</b>	<b>1,90</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Stk	71.680 EUR	92,59	6.636.851,20	1,90
<b>Irland</b>					<b>44.113.148,24</b>	<b>12,63</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC	Stk	55.295 EUR	312,94	17.304.017,30	4,95
IE00BDDRDW15	iShares II PLC - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	2.282.132 EUR	3,80	8.680.317,28	2,49
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC	Stk	56.180 EUR	37,53	2.108.435,40	0,60
IE00B6R52036	iShares V PLC - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0.550%)	Stk	145.227 EUR	29,12	4.229.010,24	1,21
IE00B4M7GH52	iShares V PLC - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Stk	42.841 EUR	24,32	1.041.678,92	0,30
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Stk	3.522.440 EUR	1,08	3.795.780,96	1,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IE00BSPLC298	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap Value Weighted UCITS ETF EUR - (0.300%)	Stk	11.841	EUR 58,77	695.895,57	0,20
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Stk	43.589	EUR 143,57	6.258.012,57	1,79
<b>Luxemburg</b>					<b>21.194.718,94</b>	<b>6,07</b>
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares - W- USD - (0.930%)	Stk	3.221	USD 1.470,42	4.028.648,41	1,15
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Stk	2.820	USD 570,15	1.367.437,27	0,39
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Stk	2.619	EUR 582,46	1.525.708,54	0,44
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Stk	1.133	USD 1.071,24	1.032.536,02	0,30
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- EUR (Hedged) - (0.480%)	Stk	2.138	EUR 1.220,28	2.608.457,10	0,75
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	Stk	1.655	EUR 1.039,09	1.719.280,39	0,49
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Stk	165	EUR 3.996,64	659.129,87	0,19
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Stk	1.796	EUR 1.736,07	3.117.495,62	0,89
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.970%)	Stk	160.110	EUR 27,47	4.398.758,66	1,26
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Stk	38.758	EUR 19,02	737.267,06	0,21
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>344.862.375,24</b>	<b>98,70</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.840.590,53</b>	<b>0,78</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.840.590,53</b>	<b>0,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			767.121,79	0,22
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.073.468,74	0,56
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.840.590,53</b>	<b>0,78</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>383.857,49</b>	<b>0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>399.985,49</b>	<b>0,11</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>221.824,69</b>	<b>0,06</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	76	EUR 106,98	-8.360,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	29	EUR 114,52	88.160,00	0,02
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	51	EUR 117,81	1.020,00	0,00
	7-Year US Treasury Bond (CBT)	Ktr	96	USD 112,52	77.224,69	0,02
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	24	EUR 119,87	27.720,00	0,01
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	22	EUR 107,95	360,00	0,00
	Euro OAT Futures 12/25	Ktr	28	EUR 121,38	35.700,00	0,01
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>					<b>-29.947,91</b>	<b>-0,01</b>
	EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	92	USD 1,18	-29.947,91	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>200.667,01</b>	<b>0,06</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	200 EUR	202,20	-8.000,00	0,00
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/25	Ktr	150 EUR	232,10	14.440,00	0,00
FTSE China A50 Index Futures 10/25	Ktr	18 USD	15.115,00	-1.668,72	0,00
Hang Seng Index Futures 10/25	Ktr	30 HKD	26.912,00	63.293,47	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	210 USD	1.355,30	93.837,98	0,03
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	13 USD	2.012,80	5.749,52	0,00
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	18 USD	2.450,80	26.514,99	0,01
Topix Index Futures 12/25	Ktr	14 JPY	3.141,00	6.499,77	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>22.399,91</b>	<b>0,01</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-6 JPY	135,79	36.582,79	0,01
15-Year UK Long Gilt	Ktr	-40 GBP	90,89	-14.182,88	0,00
<b>Verkaufte Index-Futures</b>				<b>-14.958,21</b>	<b>-0,01</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	-20 EUR	599,90	-4.416,00	0,00
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	-6 USD	4.741,00	-10.542,21	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-16.128,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-16.128,00</b>	<b>0,00</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	192 EUR	18,80	-16.128,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>370.604,07</b>	<b>0,10</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>368.009,28</b>	<b>0,10</b>
Sold AUD / Bought EUR - 10 Oct 2025	AUD	-6.800.000,00		-25.258,96	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 10 Oct 2025	CAD	-6.500.000,00		61.116,30	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-120,57		-0,37	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-10.535,44		1,78	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Oct 2025	GBP	-13.450.000,00		102.315,05	0,03
Sold JPY / Bought EUR - 10 Oct 2025	JPY	-1.995.000.000,00		98.714,80	0,03
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-68.400.000,00		131.120,68	0,04
<b>Swappeschäfte</b>				<b>2.594,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>2.594,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>2.594,79</b>	<b>0,00</b>
iTraxx Europe Series 42 Version 1 - 1.00% - 20 Dec 2029	EUR	5.000.000,00		2.594,79	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>754.461,56</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>954.189,60</b>	<b>0,31</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>349.411.616,93</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A41 5BP/ISIN: LU3037104182	104,94	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2N/ISIN: LU2799046136	104,96	103,51
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH0/ISIN: LU2933436169	98,55	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVH/ISIN: LU2868112645	102,29	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YV/ISIN: LU3034474828	104,33	--
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 E5G/ISIN: LU2829845630	106,18	103,53
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2R/ISIN: LU2799046482	1.077,33	1.038,13
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2Q/ISIN: LU2799046300	1.056,86	1.035,73
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNH/ISIN: LU2959503074	1.011,21	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 PNF/ISIN: LU2903291750	1.035,02	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCY/ISIN: LU2849614396	1.040,72	1.022,92
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 QA2/ISIN: LU2905601287	102,81	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2P/ISIN: LU2799046219	1.079,34	1.038,87
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G9/ISIN: LU3068734584	1.042,16	--
Aktienumlauf in Stück		1.657.632	986.404
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A41 5BP/ISIN: LU3037104182	93	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2N/ISIN: LU2799046136	1.383.046	892.805
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH0/ISIN: LU2933436169	37.670	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVH/ISIN: LU2868112645	6.122	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YV/ISIN: LU3034474828	61	--
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 E5G/ISIN: LU2829845630	36.142	2.381
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2R/ISIN: LU2799046482	1.240	82
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2Q/ISIN: LU2799046300	19.839	13.864
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNH/ISIN: LU2959503074	3.920	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 PNF/ISIN: LU2903291750	39	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCY/ISIN: LU2849614396	2.346	1
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 QA2/ISIN: LU2905601287	13.385	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2P/ISIN: LU2799046219	153.727	77.271
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G9/ISIN: LU3068734584	1	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		349,4	187,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	23,33
Irland	13,25
Frankreich	9,69
Vereinigtes Königreich	7,52
Luxemburg	6,20
Italien	5,74
Japan	5,45
Deutschland	5,35
Spanien	4,02
Kanada	3,60
Niederlande	3,12
Sonstige Länder	11,43
Sonstige Vermögenswerte	1,30
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.244.220,58
- Swapgeschäften	53.184,96
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	101.089,81
- negativer Zinssatz	-35.355,53
Dividenden	1.286.929,65
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	947.573,46
Sonstige Erträge	81.397,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.679.040,70</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-3.284,36
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-82.434,01
Pauschalvergütung	-2.347.234,53
Sonstige Kosten	-2.274,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.435.227,15</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.243.813,55</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-315.147,95
- Wertpapiergeschäften	2.382.412,79
- Finanztermingeschäften	-2.037.236,23
- Devisentermingeschäften	1.936.491,27
- Devisen	-1.284.909,31
- Swapgeschäften	13.181,39
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>3.938.605,51</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-16.128,00
- Wertpapiergeschäften	7.223.648,12
- Finanztermingeschäften	65.885,98
- Devisentermingeschäften	375.301,90
- Devisen	-11.199,40
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-7.900,46
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>11.568.213,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 336.010.085,74)	344.862.375,24
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.840.590,53
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	52.224,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	107.805,21
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.453.879,57
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	1.250,00
Dividendenansprüche	147.488,72
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	9.723,30
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	26.011,13
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	477.103,21
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	2.594,79
- Devisentermingeschäften	393.268,61
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>350.374.314,31</b>
Bankverbindlichkeiten	-161.827,40
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-396.694,85
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-285.670,08
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-16.128,00
- Futuresgeschäften	-77.117,72
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-25.259,33
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-962.697,38</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>349.411.616,93</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	187.384.673,82
Mittelzuflüsse	211.121.884,23
Mittelrückflüsse	-58.937.442,58
Ausschüttung	-1.725.712,19
Betriebsergebnis	11.568.213,65
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>349.411.616,93</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	986.404
- ausgegeben	859.247
- zurückgenommen	-188.020
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.657.631</b>



# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.171.591.567,28</b>	<b>71,19</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.646.474.622,76</b>	<b>53,97</b>
<b>Australien</b>					<b>11.990.007,59</b>	<b>0,39</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	267.187 AUD	5,78	868.285,36	0,03
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	379.614 AUD	2,81	599.746,68	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	1.354.152 AUD	4,90	3.730.635,43	0,12
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	1.025.531 AUD	10,92	6.296.377,32	0,21
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	172.279 AUD	5,11	494.962,80	0,01
<b>Österreich</b>					<b>3.630.262,36</b>	<b>0,12</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	7.662 EUR	59,90	458.953,80	0,02
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	15.291 EUR	112,80	1.724.824,80	0,06
AT0000741053	EVN AG	Stk	19.522 EUR	23,25	453.886,50	0,01
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	14.845 EUR	27,56	409.128,20	0,01
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	19.619 EUR	29,74	583.469,06	0,02
<b>Belgien</b>					<b>390.320,40</b>	<b>0,01</b>
BE0974320526	Umicore SA	Stk	26.373 EUR	14,80	390.320,40	0,01
<b>Bermudas</b>					<b>8.706.684,20</b>	<b>0,29</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	107.666 USD	95,08	8.706.684,20	0,29
<b>Kanada</b>					<b>38.581.401,91</b>	<b>1,26</b>
CA0089118776	Air Canada	Stk	218.550 CAD	17,90	2.391.917,20	0,08
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	1.928 CAD	342,65	403.924,38	0,01
CA26139R1091	DPM Metals, Inc.	Stk	92.963 CAD	31,06	1.765.443,74	0,06
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	92.060 CAD	49,74	2.799.748,70	0,09
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	14.287 CAD	84,27	736.133,09	0,02
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	67.156 CAD	157,18	6.453.932,30	0,21
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	384.224 CAD	33,90	7.963.912,65	0,26
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	26.232 CAD	89,40	1.433.874,77	0,05
CA5592224011	Magna International, Inc.	Stk	53.834 CAD	65,37	2.151.678,77	0,07
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	154.127 CAD	80,39	7.575.704,99	0,25
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	150.251 CAD	29,67	2.725.694,75	0,09
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	24.232 CAD	147,10	2.179.436,57	0,07
<b>Dänemark</b>					<b>2.084.343,24</b>	<b>0,07</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	5.824 DKK	741,60	578.589,84	0,02
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	10.443 DKK	235,15	328.965,21	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew AS	Stk	10.086 DKK	477,20	644.761,52	0,02
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	7.772 DKK	511,00	532.026,67	0,02
<b>Finnland</b>					<b>6.498.278,26</b>	<b>0,21</b>
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	24.846 EUR	18,94	470.583,24	0,02
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	27.920 EUR	69,25	1.933.460,00	0,06
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	267.820 EUR	3,99	1.067.530,52	0,03
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	131.110 EUR	14,24	1.867.006,40	0,06
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	17.869 EUR	64,90	1.159.698,10	0,04
<b>Frankreich</b>					<b>66.425.489,10</b>	<b>2,18</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	6.248 EUR	77,67	485.282,16	0,02
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	163.962 EUR	30,44	4.991.003,28	0,16
FR0000120644	Danone SA	Stk	38.026 EUR	73,18	2.782.742,68	0,09
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	20.292 EUR	108,20	2.195.594,40	0,07
FR0010208488	Engie SA	Stk	754.421 EUR	18,14	13.685.196,94	0,45
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	14.243 EUR	155,90	2.220.483,70	0,07
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	7.679 EUR	113,60	872.334,40	0,03
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	223.254 EUR	78,10	17.436.137,40	0,57
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	59.448 EUR	56,72	3.371.890,56	0,11
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	6.238 EUR	159,10	992.465,80	0,03
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	20.024 EUR	40,32	807.367,68	0,03
FR0000125486	Vinci SA	Stk	141.631 EUR	117,10	16.584.990,10	0,55
<b>Deutschland</b>					<b>45.452.319,64</b>	<b>1,49</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	14.854 EUR	182,95	2.717.539,30	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	18.507	EUR	35,36	654.407,52	0,02
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	64.572	EUR	85,38	5.513.157,36	0,18
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	20.300	EUR	93,15	1.890.945,00	0,06
DE0005439004	Continental AG	Stk	36.648	EUR	56,12	2.056.685,76	0,07
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	103.029	EUR	43,80	4.512.670,20	0,15
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	139.385	EUR	62,00	8.641.870,00	0,28
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	23.268	EUR	63,00	1.465.884,00	0,05
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	Stk	11.206	EUR	39,75	445.438,50	0,01
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	831	EUR	539,20	448.075,20	0,01
DE0007164600	SAP SE	Stk	47.243	EUR	225,85	10.669.831,55	0,35
DE0007236101	Siemens AG	Stk	22.107	EUR	227,35	5.026.026,45	0,17
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	14.112	EUR	99,90	1.409.788,80	0,05
<b>Hongkong</b>						<b>35.996.468,49</b>	<b>1,18</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	3.060.000	HKD	36,54	12.222.788,43	0,40
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	538.000	HKD	6,53	3.840.399,40	0,01
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	132.200	HKD	442,00	6.387.546,13	0,21
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	898.500	HKD	40,70	3.997.539,98	0,13
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	Stk	462.000	HKD	20,84	1.052.494,94	0,03
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	268.430	GBP	10,42	3.197.665,75	0,11
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	Stk	470.000	HKD	29,96	1.539.288,38	0,05
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	169.500	HKD	65,95	1.221.982,05	0,04
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	270.000	HKD	15,02	443.316,63	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	104.900	HKD	62,70	718.990,83	0,02
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	4.039.000	HKD	8,43	3.722.046,14	0,12
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	765.500	HKD	13,25	1.108.769,83	0,04
<b>Irland</b>						<b>29.897.435,37</b>	<b>0,98</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	52.183	USD	247,00	10.962.536,12	0,36
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	645.296	EUR	7,69	4.962.326,24	0,16
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	283.107	EUR	1,96	554.889,72	0,02
IE0003864109	Greencore Group PLC	Stk	179.824	GBP	2,28	468.373,52	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	36.742	USD	414,38	12.949.309,77	0,42
<b>Italien</b>						<b>69.563.655,80</b>	<b>2,28</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	1.696.355	EUR	2,18	3.704.839,32	0,12
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	695.471	EUR	9,38	6.520.736,10	0,21
IT0003128367	Enel SpA	Stk	1.744.982	EUR	7,95	13.872.606,90	0,45
IT0001250932	Hera SpA	Stk	201.051	EUR	3,78	759.570,68	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	3.245.533	EUR	5,56	18.041.917,95	0,59
IT0003027817	Iren SpA	Stk	294.460	EUR	2,59	762.651,40	0,03
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	205.692	EUR	5,84	1.200.418,51	0,04
IT0005282865	Reply SpA	Stk	12.464	EUR	120,40	1.500.665,60	0,05
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	258.948	EUR	63,91	16.549.366,68	0,54
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	368.164	EUR	18,07	6.650.882,66	0,22
<b>Japan</b>						<b>118.272.594,24</b>	<b>3,88</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	133.900	JPY	1.164,50	896.891,12	0,03
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	14.800	JPY	5.989,00	509.842,09	0,02
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	Stk	11.900	JPY	6.190,00	423.698,83	0,01
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	192.100	JPY	5.320,00	5.878.393,45	0,19
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	64.200	JPY	3.500,00	1.292.476,71	0,04
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	27.200	JPY	3.280,00	513.171,35	0,02
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	330.100	JPY	3.698,00	7.021.535,32	0,23
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	39.200	JPY	2.961,00	667.642,74	0,02
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	594.100	JPY	851,30	2.909.121,36	0,10
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	Stk	124.500	JPY	1.212,50	868.301,90	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	1.119.200	JPY	2.394,00	15.411.733,87	0,50
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	376.600	JPY	4.988,00	10.805.040,87	0,35
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	16.400	JPY	3.464,00	326.769,40	0,01
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	319.000	JPY	4.739,00	8.695.549,77	0,28
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	115.300	JPY	3.946,00	2.617.013,97	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	221.400	JPY 5,051,00	6.432.423,63	0,21
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	63.300	JPY 2,599,00	946.301,75	0,03
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	584.400	JPY 1.085,50	3.648.880,90	0,12
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	830.000	JPY 944,10	4.507.292,51	0,15
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	498.100	JPY 809,00	2.317.846,74	0,08
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	1.142.800	JPY 1.610,00	10.583.169,73	0,35
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	197.500	JPY 2.591,50	2.944.001,09	0,10
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	219.500	JPY 1.395,00	1.761.279,93	0,06
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	463.900	JPY 4.218,00	11.255.132,22	0,37
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	14.000	JPY 4.176,00	336.285,53	0,01
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	251.100	JPY 6.532,00	9.434.362,13	0,31
JP3569200003	Tokyo Fudosan Holdings Corp.	Stk	491.300	JPY 1.225,00	3.461.804,25	0,11
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	79.900	JPY 3.931,00	1.806.631,08	0,06
<b>Luxemburg</b>					<b>2.271.203,03</b>	<b>0,07</b>
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	148.785	EUR 15,27	2.271.203,03	0,07
<b>Norwegen</b>					<b>8.643.521,02</b>	<b>0,28</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	952.032	NOK 68,20	5.527.950,79	0,18
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	51.704	NOK 103,90	457.370,28	0,01
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	109.163	NOK 90,35	839.714,91	0,03
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	58.358	NOK 366,00	1.818.485,04	0,06
<b>Portugal</b>					<b>6.666.133,39</b>	<b>0,22</b>
PTB0P0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	8.881.073	EUR 0,75	6.666.133,39	0,22
<b>Puerto Rico</b>					<b>1.668.572,82</b>	<b>0,05</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	88.891	USD 22,07	1.668.572,82	0,05
<b>Südafrika</b>					<b>1.133.818,09</b>	<b>0,04</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	177.289	GBP 5,59	1.133.818,09	0,04
<b>Spanien</b>					<b>35.921.347,09</b>	<b>1,18</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	204.912	EUR 22,91	4.694.533,92	0,15
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	1.198.411	EUR 16,30	19.528.107,25	0,64
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	348.606	EUR 3,31	1.152.142,83	0,04
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	673.803	EUR 8,94	6.022.451,21	0,20
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	61.517	EUR 45,82	2.818.708,94	0,09
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	422.967	EUR 4,03	1.705.402,94	0,06
<b>Schweden</b>					<b>9.867.510,37</b>	<b>0,32</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	12.426	SEK 425,00	477.286,09	0,02
SE0014504817	Loomis AB	Stk	23.337	SEK 402,20	848.292,43	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	36.840	SEK 214,60	714.509,22	0,02
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	66.838	SEK 55,84	337.308,55	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	151.638	SEK 158,40	2.170.809,54	0,07
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	767.964	SEK 76,64	5.319.304,54	0,17
<b>Schweiz</b>					<b>86.240.841,42</b>	<b>2,83</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	248.743	CHF 57,26	15.215.714,59	0,50
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	14.725	CHF 66,45	1.045.298,75	0,04
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	1.080	CHF 615,00	709.559,82	0,02
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	129.038	GBP 34,54	5.097.798,87	0,17
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	13.448	CHF 53,80	772.912,12	0,03
CH0360674466	Galenica AG	Stk	27.472	CHF 85,85	2.519.536,88	0,08
CH0023868554	Implenia AG	Stk	6.086	CHF 66,00	429.107,42	0,01
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	77.600	CHF 67,00	5.554.265,88	0,18
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	36.136	CHF 87,06	3.360.848,08	0,11
CH0012005267	Novartis AG	Stk	225.460	CHF 99,20	23.893.034,85	0,78
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	87.862	CHF 255,80	24.009.978,25	0,79
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	6.273	CHF 285,00	1.909.898,51	0,06
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	9.714	CHF 134,40	1.394.721,54	0,05
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	9.337	CHF 32,90	328.165,86	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>41.030.395,56</b>	<b>1,35</b>
NL0006237562	Arcadis NV	Stk	14.067	EUR 42,40	596.440,80	0,02
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	25.469	EUR 824,60	21.001.737,40	0,69

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
NL0006294274	Euronext NV	Stk	3.448	EUR	126,60	436.516,80	0,01
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	327.823	EUR	34,04	11.159.094,92	0,37
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	284.772	EUR	7,91	2.252.546,52	0,07
NL0015002CX3	QIAGEN NV	Stk	85.967	EUR	37,28	3.204.849,76	0,11
NL0011821392	Signify NV	Stk	104.996	EUR	22,66	2.379.209,36	0,08
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>169.376.200,63</b>	<b>5,55</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	249.945	GBP	40,79	11.661.137,03	0,38
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	126.787	GBP	109,84	15.928.614,07	0,52
GB0009697037	Babcock Intk Group PLC	Stk	172.996	GBP	13,11	2.594.068,82	0,09
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	318.439	GBP	6,46	2.352.889,38	0,08
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	1.943.198	GBP	3,84	8.530.309,03	0,28
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	Stk	508.939	GBP	0,84	486.473,15	0,02
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	58.190	GBP	25,02	1.665.246,01	0,05
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	60.095	GBP	26,58	1.826.989,52	0,06
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	548.487	GBP	1,40	877.660,98	0,03
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	57.303	GBP	10,94	717.030,16	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	182.929	GBP	2,22	465.328,97	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	1.007.904	GBP	15,33	17.672.747,14	0,58
GB0004052071	Halma PLC	Stk	24.408	GBP	34,00	949.191,52	0,03
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	101.899	GBP	16,76	1.953.379,73	0,06
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	97.537	GBP	22,70	2.532.433,16	0,08
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	156.917	GBP	6,90	1.238.402,52	0,04
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	1.133.911	EUR	4,39	4.972.199,74	0,16
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	70.199	GBP	46,65	3.745.633,78	0,12
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	1.672.552	GBP	3,05	5.827.097,27	0,19
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	5.909	GBP	74,95	506.557,05	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	17.541.319	GBP	0,83	16.676.715,54	0,55
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	652.091	GBP	1,40	1.041.205,29	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	2.435.441	GBP	5,19	14.443.389,19	0,47
GB0032089863	Next PLC	Stk	49.935	GBP	122,80	7.013.683,45	0,23
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	159.329	GBP	5,61	1.021.440,77	0,03
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	88.194	GBP	8,65	872.060,83	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	135.687	GBP	54,96	8.529.581,13	0,28
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	121.339	GBP	7,08	982.876,78	0,03
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	161.778	GBP	49,07	9.079.841,35	0,30
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	401.746	GBP	11,72	5.385.448,94	0,18
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	363.859	GBP	3,39	1.410.000,49	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	105.596	GBP	10,88	1.314.071,82	0,04
GB00B135BJ46	Savills PLC	Stk	40.518	GBP	9,54	442.118,93	0,01
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	49.523	GBP	15,55	880.805,62	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	2.649.771	GBP	4,39	13.316.690,60	0,44
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	64.751	GBP	6,25	462.880,87	0,02
<b>USA</b>						<b>846.165.818,74</b>	<b>27,74</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	40.523	USD	154,08	5.310.469,27	0,17
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	137.325	USD	133,11	15.546.954,66	0,51
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	10.836	USD	359,42	3.312.502,98	0,11
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	958.401	USD	8,79	7.165.082,15	0,23
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	135.683	USD	244,05	28.163.672,82	0,92
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	114.510	USD	244,36	23.798.992,50	0,78
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	218.108	USD	222,17	41.213.742,32	1,35
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	313.272	USD	254,43	67.791.452,42	2,22
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	44.914	USD	204,95	7.829.151,52	0,26
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	77.674	USD	143,37	9.471.505,09	0,31
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	546.672	USD	28,07	13.051.315,37	0,43
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	47.804	USD	322,03	13.093.194,24	0,43
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	2.675	USD	5.454,81	12.410.476,47	0,41
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	82.491	USD	97,04	6.808.358,21	0,22
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	40.274	USD	132,97	4.554.738,79	0,15
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	44.011	USD	327,90	12.274.044,52	0,40

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	80.869	USD 22,36	1.537.938,30	0,05
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	5.943	USD 471,61	2.383.821,74	0,08
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	179.264	USD 90,51	13.799.860,26	0,45
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	28.343	USD 96,89	2.335.661,02	0,08
US1255231003	Cigna Group	Stk	45.085	USD 286,64	10.991.422,71	0,36
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	34.510	USD 124,04	3.640.757,54	0,12
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	79.678	USD 67,72	4.589.236,24	0,15
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	18.978	USD 67,08	1.082.750,86	0,04
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	534.235	USD 31,49	14.308.365,94	0,47
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	3.306	USD 801,80	2.254.519,22	0,07
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	13.838	USD 334,27	3.934.135,12	0,13
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	4.963	USD 419,43	1.770.470,96	0,06
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	8.449	USD 75,57	543.049,94	0,02
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	42.528	USD 57,66	2.085.617,39	0,07
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	63.624	USD 272,91	14.768.128,41	0,48
US2810201077	Edison International	Stk	183.527	USD 55,23	8.621.047,73	0,28
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	16.722	USD 77,19	1.097.827,99	0,04
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	21.927	USD 319,69	5.962.018,36	0,20
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	26.900	USD 125,87	2.879.781,60	0,09
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	3.546	USD 154,50	465.963,88	0,02
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	20.805	USD 40,57	717.889,78	0,02
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	381.401	USD 44,27	14.360.725,81	0,47
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	18.563	USD 236,58	3.735.177,40	0,12
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	102.235	USD 57,55	5.004.145,98	0,16
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	59.811	USD 84,65	4.306.188,80	0,14
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	Stk	43.323	USD 34,54	1.272.699,57	0,04
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	27.744	USD 73,09	1.724.694,10	0,06
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	24.511	USD 602,43	12.558.930,64	0,41
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	158.591	USD 42,17	5.688.099,43	0,19
US375581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	68.844	USD 112,62	6.594.269,01	0,22
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	26.846	USD 217,87	4.974.644,61	0,16
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	6.421	USD 310,62	1.696.356,50	0,06
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	16.100	USD 694,69	9.512.659,78	0,31
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	4.660	USD 439,22	1.740.816,78	0,06
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	12.893	USD 214,51	2.352.266,73	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	103.231	USD 181,62	15.946.260,22	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	33.720	USD 315,69	9.053.852,86	0,30
US4824801009	KLA Corp.	Stk	422	USD 1.064,13	381.937,39	0,01
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	137.501	USD 131,09	15.330.646,20	0,50
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	41.738	USD 568,14	20.168.427,70	0,66
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	10.919	USD 116,88	1.085.445,72	0,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	41.968	USD 743,40	26.535.414,20	0,87
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	153.050	USD 28,44	3.702.098,48	0,12
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	20.474	USD 163,90	2.854.083,62	0,09
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	154.494	USD 514,60	67.618.641,38	2,22
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	118.009	USD 161,16	16.175.489,42	0,53
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	6.541	USD 454,18	2.526.720,45	0,08
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	139.706	USD 25,34	3.010.971,95	0,10
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	14.801	USD 1.206,41	15.186.966,26	0,50
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	19.022	USD 38,69	625.950,44	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	405.085	USD 181,85	62.653.380,46	2,05
US6882392011	Oshkosh Corp.	Stk	63.235	USD 128,82	6.928.286,82	0,23
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	80.829	USD 178,86	12.296.045,83	0,40
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	104.118	USD 15,06	1.333.631,45	0,04
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	69.397	USD 165,30	9.756.602,04	0,32
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	31.064	USD 308,64	8.154.449,15	0,27
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	20.025	USD 245,10	4.174.465,51	0,14
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	31.899	USD 101,12	2.743.463,40	0,09
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	63.537	USD 73,32	3.962.180,01	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8760301072	Tapestry, Inc.		Stk	31.640	USD 111,46	2.999.442,59	0,10
US87612E1064	Target Corp.		Stk	20.328	USD 88,83	1.535.816,59	0,05
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.		Stk	14.386	USD 201,20	2.461.801,73	0,08
US88160R1014	Tesla, Inc.		Stk	31.295	USD 443,21	11.796.944,81	0,39
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.		Stk	9.197	USD 462,04	3.614.188,53	0,12
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.		Stk	44.017	USD 33,99	1.272.496,64	0,04
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.		Stk	93.976	USD 99,57	7.958.486,87	0,26
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.		Stk	5.492	USD 98,64	460.753,49	0,01
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B		Stk	122.061	USD 84,50	8.772.405,00	0,29
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.		Stk	11.465	USD 345,18	3.365.927,25	0,11
US91529Y1064	Unum Group		Stk	199.725	USD 77,42	13.151.359,14	0,43
US91688F1049	Upwork, Inc.		Stk	94.326	USD 19,01	1.525.100,90	0,05
US9202531011	Valmont Industries, Inc.		Stk	11.664	USD 382,26	3.792.201,52	0,12
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	13.156	USD 293,00	3.278.510,10	0,11
US92343E1029	VeriSign, Inc.		Stk	33.708	USD 284,31	8.150.986,27	0,27
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	124.394	USD 103,08	10.905.834,03	0,36
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A		Stk	2.224	USD 276,36	522.751,16	0,02
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	18.393	USD 83,60	1.307.807,70	0,04
<b>Obligationen</b>						<b>495.035.000,84</b>	<b>16,23</b>
<b>Australien</b>						<b>16.339.595,35</b>	<b>0,54</b>
AU3TB0000135	4.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	2.000,0	% 101,90	1.145.795,43	0,04
AU000XCLWAG2	4.5000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	7.000,0	% 102,89	4.049.392,64	0,13
AU000XCLWAI8	4.2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	3.000,0	% 100,37	1.693.018,88	0,06
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	3.850,0	% 75,18	1.627.368,22	0,05
AU000XCLWAU3	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	5.500,0	% 97,65	3.019.775,87	0,10
AU0000087454	1.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	3.500,0	% 87,08	1.713.522,53	0,06
US2027A1KF30	1.8750 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	1.400,0	% 88,44	1.053.081,20	0,03
USQ6535DBR46	4.9510 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 24/34	USD	1.400,0	% 103,41	1.231.381,50	0,04
XS2558574104	3.1060 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 22/27	EUR	600,0	% 101,63	609.776,52	0,02
XS2463967286	1.0790 %	Westpac Banking Corp. EUR Notes 22/27	EUR	200,0	% 98,24	196.482,56	0,01
<b>Österreich</b>						<b>4.418.569,93</b>	<b>0,15</b>
US676167CN72	3.7500 %	Oesterreichische Kontrollbank AG USD Notes 24/29	USD	1.000,0	% 99,96	850.181,22	0,03
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	250,0	% 109,19	272.984,93	0,01
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	900,0	% 101,66	914.921,82	0,03
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	500,0	% 69,28	346.378,00	0,01
AT0000A1VGK0	0.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	100,0	% 97,68	97.683,67	0,01
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	% 96,81	96.812,25	0,00
AT0000A324S8	2.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	% 100,83	1.210.012,08	0,04
AT0000A2CQD2	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	700,0	% 89,94	629.595,96	0,02
<b>Belgien</b>						<b>5.147.137,63</b>	<b>0,17</b>
BE6285457519	2.7500 %	Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 16/36	EUR	800,0	% 92,83	742.616,96	0,02
BE0000304130	5.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	950,0	% 114,75	1.090.115,50	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
BE0000320292	4.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	1.250,0 %	106,10	1.326.249,88	0,04
BE0000326356	4.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	100,0 %	106,86	106.859,00	0,00
BE0000338476	1.6000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	700,0 %	65,62	459.374,93	0,02
BE0000343526	2.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	700,0 %	65,74	460.151,86	0,02
BE0000345547	0.8000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	200,0 %	96,27	192.544,00	0,01
BE0000347568	0.9000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	200,0 %	94,73	189.458,00	0,01
BE0000354630	0.3500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	500,0 %	84,79	423.940,00	0,01
BE0000291972	5.5000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	100,0 %	107,93	107.932,00	0,00
BE0000351602	0.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027	EUR	50,0 %	95,79	47.895,50	0,00
<b>Kanada</b>					<b>29.270.688,88</b>	<b>0,96</b>
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 01/33	CAD	3.500,0 %	118,70	2.540.116,08	0,08
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	3.000,0 %	107,06	1.963.702,18	0,06
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 11/45	CAD	2.800,0 %	99,91	1.710.454,09	0,06
CA135087E679	1.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 15/26	CAD	4.000,0 %	99,40	2.430.965,78	0,08
CA135087N670	2.2500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 22/29	CAD	7.000,0 %	98,39	4.211.083,58	0,14
DE000A3LBM2	3.0000 % Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	100,87	1.008.745,70	0,03
USC68012AF72	3.5000 % OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	1.823,0 %	96,04	1.489.168,68	0,05
US013051ET04	4.5000 % Province of Alberta USD Bonds 24/34	USD	2.000,0 %	101,29	1.723.061,31	0,06
US110709AN20	4.7500 % Province of British Columbia USD Bonds 24/34	USD	2.000,0 %	102,74	1.747.644,09	0,06
US683234C978	4.8500 % Province of Ontario USD Bonds 25/35	USD	2.000,0 %	103,19	1.755.332,46	0,06
XS3077376047	3.2500 % Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	3.000,0 %	99,83	2.994.963,60	0,10
US748149AR21	1.9000 % Province of Quebec USD Bonds 21/31	USD	2.000,0 %	89,71	1.525.987,09	0,05
US748148SE43	4.5000 % Province of Quebec USD Bonds 23/33	USD	1.859,0 %	101,50	1.604.765,11	0,05
US748148SF18	4.2500 % Province of Quebec USD Bonds 24/34	USD	2.000,0 %	99,19	1.687.328,37	0,05
US803854KW79	4.6500 % Province of Saskatchewan USD Bonds 25/30	USD	1.000,0 %	103,16	877.370,76	0,03
<b>Chile</b>					<b>1.023.952,80</b>	<b>0,03</b>
XS2975303483	3.7500 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	1.000,0 %	102,40	1.023.952,80	0,03
<b>Dänemark</b>					<b>7.028.800,89</b>	<b>0,23</b>
USK0479SAG32	5.8750 % AP Moller - Maersk AS USD Notes 23/33	USD	1.400,0 %	106,46	1.267.630,99	0,04
XS2016228087	0.8750 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0 %	93,25	1.398.783,75	0,05
XS3002418914	3.0000 % Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	1.000,0 %	100,72	1.007.217,00	0,03
XS2671666688	6.5000 % Danske Bank AS GBP FLR-MTN 23/28	GBP	2.000,0 %	103,82	2.374.864,45	0,08
XS1673102734	1.5000 % ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	98,03	980.304,70	0,03
<b>Finnland</b>					<b>3.949.996,69</b>	<b>0,13</b>
FI4000242870	1.3750 % Finland Government Bonds EUR Bonds 17/47	EUR	600,0 %	66,83	401.004,00	0,01
FI4000507231	0.1250 % Finland Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	100,0 %	86,23	86.227,68	0,00
XS2606261597	4.5000 % Fortum OYJ EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	106,62	213.235,44	0,01
XS2546781555	4.1250 % OP Corporate Bank PLC EUR MTN 22/27	EUR	1.500,0 %	102,59	1.538.880,60	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2948448563	2.8750 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN Notes 24/29	EUR	1.700,0 %	100,63	1.710.648,97	0,06
<b>Frankreich</b>						<b>33.317.608,07</b>	<b>1,09</b>
FR0013231099	1.2500 %	Autoroutes du Sud de la France SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	98,63	98.634,96	0,00
XS1587911451	2.6250 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	100,14	100.136,93	0,00
FR0013431277	1.6250 %	BNP Paribas SA EUR MTN 19/31	EUR	200,0 %	90,39	180.778,78	0,01
FR001400DNG3	4.6250 %	Bouygues SA EUR Notes 22/32	EUR	400,0 %	107,85	431.390,32	0,01
US05578BAY20	5.1250 %	BPCE SA USD MTN 23/28	USD	1.000,0 %	102,04	867.856,57	0,03
FR0014001MO8	0.0100 %	BPCE SFH SA EUR MTN 21/29	EUR	200,0 %	92,16	184.321,78	0,01
FR0014003C70	0.0000 %	Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	600,0 %	93,84	563.049,72	0,02
XS2287909159	1.3750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	2.000,0 %	87,40	1.486.626,51	0,05
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN Bonds 24/27	USD	5.000,0 %	100,40	4.269.450,42	0,14
XS2823927632	4.5000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN Notes 24/29	USD	2.000,0 %	102,05	1.735.979,02	0,06
FR001400FXU8	3.1250 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR Notes 23/33	EUR	400,0 %	100,12	400.490,76	0,01
FR0012467942	1.2500 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 15/35	EUR	300,0 %	83,79	251.378,31	0,01
XS1962571011	1.8750 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 19/31	EUR	100,0 %	94,10	94.095,02	0,00
XS2517103334	2.6250 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	96,27	192.531,20	0,01
FR001400KFO8	3.3750 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 23/28	EUR	1.700,0 %	102,50	1.742.455,80	0,06
FR0013267473	0.8750 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR MTN 17/27	EUR	400,0 %	97,46	389.822,04	0,01
FR0014006WB3	0.1250 %	Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR Notes 21/31	EUR	200,0 %	84,35	168.696,78	0,00
XS1204154410	2.6250 %	Credit Agricole SA EUR Notes 15/27	EUR	100,0 %	99,93	99.934,49	0,00
US22535EAG26	5.5140 %	Credit Agricole SA USD MTN 23/33	USD	1.600,0 %	105,73	1.438.824,47	0,05
US22535EAK38	5.3650 %	Credit Agricole SA USD Notes 24/34	USD	3.000,0 %	104,59	2.668.690,46	0,09
FR001400D6N0	4.3750 %	Electricite de France SA EUR MTN 22/29	EUR	700,0 %	105,53	738.707,76	0,02
FR0013463668	0.3750 %	EssilorLuxottica SA EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	95,91	191.820,26	0,01
FR0010070060	4.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	50,0 %	110,64	55.319,50	0,00
FR0010773192	4.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	600,0 %	106,84	641.033,94	0,02
FR0010870956	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/60	EUR	900,0 %	92,95	836.558,91	0,03
FR0011317783	2.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	200,0 %	101,13	202.256,00	0,01
FR0011461037	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	1.350,0 %	89,07	1.202.390,87	0,04
FR0011883966	2.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	99,25	99.253,99	0,00
FR0012993103	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	100,0 %	93,03	93.030,99	0,00
FR0013200813	0.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	730,0 %	97,97	715.202,90	0,02
FR0013154044	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0 %	79,56	795.649,90	0,03
FR0013286192	0.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	500,0 %	96,07	480.325,00	0,02
FR0013234333	1.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/39	EUR	1.500,0 %	78,35	1.175.189,85	0,04



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	2.100,0 %	68,59	1.440.431,79	0,05
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	300,0 %	95,05	285.159,00	0,01
FR0013515806	0.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	1.400,0 %	62,54	875.559,86	0,03
FR001400L834	3.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	101,66	101.657,99	0,00
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	100,0 %	96,86	96.864,99	0,00
FR0000571218	5.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 98/29	EUR	2.450,0 %	110,15	2.698.650,50	0,09
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	100,0 %	81,98	81.978,99	0,00
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	100,0 %	83,66	83.659,99	0,00
FR0014003GX7	1.0000 % Imerys SA EUR Notes 21/31	EUR	200,0 %	86,71	173.410,36	0,01
FR0013447638	1.0000 % La Poste SA EUR MTN 19/34	EUR	400,0 %	80,85	323.389,28	0,01
FR0013241676	1.5000 % Orange SA EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	98,20	981.953,80	0,03
FR0013506300	1.6250 % Orange SA EUR MTN 20/32	EUR	1.100,0 %	91,22	1.003.436,17	0,03
FR001400H2O3	4.5000 % RCI Banque SA EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	102,28	409.106,04	0,01
FR00140005R4	0.7000 % Societe Des Grands Projets EPIC EUR MTN 20/60	EUR	500,0 %	34,09	170.465,10	0,01
<b>Deutschland</b>					<b>28.201.104,40</b>	<b>0,92</b>
DE000A289DC9	0.2500 % BASF EUR MTN 20/27	EUR	1.100,0 %	96,51	1.061.638,71	0,03
DE0001135044	6.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 97/27	EUR	100,0 %	107,69	107.686,00	0,00
DE000A30VQ09	4.0000 % Deutsche Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	103,25	2.064.920,80	0,07
DE000A351TP5	3.1250 % Deutsche Bank AG EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	101,53	406.120,00	0,01
DE000DL19U31	0.1250 % Deutsche Bank AG EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	89,86	179.710,64	0,01
US25160PAM95	5.3710 % Deutsche Bank AG USD Notes 22/27	USD	1.500,0 %	102,53	1.308.121,16	0,04
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom AG EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	97,10	971.012,00	0,03
XS2177580250	0.7500 % E.ON SE EUR MTN 20/28	EUR	100,0 %	96,07	96.073,45	0,00
XS2177580508	0.8750 % E.ON SE EUR MTN 20/31	EUR	1.000,0 %	88,62	886.173,70	0,03
XS2178769159	1.5000 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	93,50	186.999,46	0,01
XS2237447961	1.1250 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/33	EUR	100,0 %	87,33	87.334,30	0,00
XS2559501429	5.0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	107,79	1.077.920,80	0,04
DE0001135226	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	1.500,0 %	116,76	1.751.430,00	0,06
DE0001135275	4.0000 % Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	1.300,0 %	111,41	1.448.369,00	0,05
DE0001135366	4.7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	1.300,0 %	120,52	1.566.733,87	0,05
DE0001135481	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	100,0 %	90,92	90.917,99	0,00
DE0001102341	2.5000 % Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	400,0 %	89,63	358.504,00	0,01
DE0001102432	1.2500 % Germany Government EUR Bonds 17/48	EUR	1.020,0 %	68,37	697.404,60	0,02
DE0001102457	0.2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	100,0 %	95,04	95.044,00	0,00
DE0001102622	2.1000 % Germany Government EUR Bonds 22/29	EUR	150,0 %	99,55	149.326,50	0,01
DE0001102606	1.7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.800,0 %	95,34	1.716.047,82	0,06
DE0001102614	1.8000 % Germany Government EUR Bonds 22/53	EUR	200,0 %	73,54	147.087,98	0,00
DE000BU2Z015	2.6000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	2.600,0 %	100,37	2.609.697,74	0,09
DE000BU2Z007	2.3000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	400,0 %	98,61	394.455,96	0,01
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	200,0 %	85,98	171.953,98	0,01
DE0001102515	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	2.400,0 %	77,29	1.855.031,76	0,06
DE0001102473	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	100,0 %	92,02	92.022,00	0,00
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	200,0 %	45,22	90.447,96	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	550,0 %	42,40	233.221,89	0,01
XS2577874782	3.7500 % Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	200,0 %	103,40	206.792,96	0,01
DE000A168023	1.0000 % Land Berlin EUR Bonds 16/32 S.488	EUR	2.000,0 %	89,41	1.788.252,60	0,06
DE000BHY0HW9	0.2500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	82,18	164.353,58	0,01
XS2433240764	0.5000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EUR MTN 22/37	EUR	700,0 %	73,98	517.894,51	0,02
DE000A2TR083	2.0000 % Mercedes-Benz Group AG EUR MTN 19/31	EUR	600,0 %	95,03	570.205,74	0,02
DE000A2YPFU9	1.1250 % Mercedes-Benz Group AG EUR MTN 19/31	EUR	1.200,0 %	89,13	1.069.611,48	0,04
DE000NRW0KMO	1.7500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/57	EUR	100,0 %	62,70	62.704,18	0,00
XS1893631769	2.2500 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 18/26	EUR	100,0 %	99,79	99.793,21	0,00
XS2438616240	0.8750 % Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 22/28	EUR	200,0 %	95,75	191.494,82	0,01
DE000A2R7JE1	1.1250 % Vonovia SE EUR MTN 19/34	EUR	100,0 %	79,98	79.980,75	0,00
DE000A2R8NE1	1.6250 % Vonovia SE EUR MTN 19/39	EUR	100,0 %	72,63	72.632,86	0,00
DE000A3MP4V7	0.7500 % Vonovia SE EUR MTN 21/32	EUR	1.500,0 %	83,19	1.247.873,40	0,04
DE000A3E5MKO	1.5000 % Vonovia SE EUR Notes 21/41	EUR	200,0 %	67,27	134.548,24	0,00
XS1205548164	1.6250 % WPP Finance Deutschland GmbH EUR MTN 15/30	EUR	100,0 %	93,56	93.558,00	0,00
<b>Ungarn</b>					<b>2.362.420,62</b>	<b>0,08</b>
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 22/27	EUR	1.000,0 %	103,93	1.039.303,30	0,04
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	1.000,0 %	103,01	1.030.137,70	0,03
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International USD Bonds 21/31	USD	400,0 %	86,12	292.979,62	0,01
<b>Indonesien</b>					<b>1.835.550,89</b>	<b>0,06</b>
XS2100404396	0.9000 % Indonesia Government International EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0 %	97,72	977.179,50	0,03
US455780DQ66	4.5500 % Indonesia Government International USD Bonds 23/28	USD	1.000,0 %	100,92	858.371,39	0,03
<b>Irland</b>					<b>2.070.100,30</b>	<b>0,07</b>
XS2168478068	1.2500 % CRH SMW Finance DAC EUR MTN 20/26	EUR	1.200,0 %	98,84	1.186.097,88	0,04
IE00BJ38CR43	2.4000 % Ireland Government EUR Bonds 14/30	EUR	300,0 %	99,92	299.763,00	0,01
IE00BV8C9186	2.0000 % Ireland Government EUR Bonds 15/45	EUR	300,0 %	79,54	238.605,87	0,01
IE00BKFVC568	0.2000 % Ireland Government EUR Bonds 20/27	EUR	100,0 %	97,14	97.137,00	0,00
IE00BKFVC345	0.4000 % Ireland Government EUR Bonds 20/35	EUR	100,0 %	78,41	78.405,99	0,00
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	85,05	170.090,56	0,01
<b>Italien</b>					<b>39.730.331,69</b>	<b>1,30</b>
IT0005495889	1.7500 % Credito Emiliano SpA EUR Notes 22/29	EUR	600,0 %	96,43	578.603,04	0,02
XS2312744217	1.3750 % Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	96,96	96.957,22	0,00
XS0306646042	5.6250 % Enel SpA EUR MTN 07/27	EUR	1.000,0 %	105,53	1.055.307,60	0,03
XS2081018629	1.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	700,0 %	98,58	690.074,70	0,02
XS2317069685	0.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0 %	95,71	1.914.215,40	0,06
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/30	EUR	600,0 %	108,19	649.135,44	0,02
XS2673808726	5.1250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/31	EUR	1.000,0 %	110,61	1.106.081,90	0,04
IT0001444378	6.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 00/31	EUR	1.500,0 %	116,42	1.746.344,85	0,06
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	3.100,0 %	116,88	3.623.434,69	0,12
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	4.850,0 %	112,62	5.462.069,52	0,18
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	1.900,0 %	106,72	2.027.603,81	0,07
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	900,0 %	108,69	978.236,91	0,03

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005024234	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	103,78	103.778,99	0,00
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	5.800,0 %	92,30	5.353.573,42	0,18
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	600,0 %	87,37	524.207,94	0,02
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	400,0 %	79,46	317.843,96	0,01
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	200,0 %	70,35	140.697,96	0,00
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	100,0 %	100,18	100.182,00	0,00
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	600,0 %	89,23	535.409,94	0,02
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	700,0 %	99,53	696.703,00	0,02
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	100,0 %	101,88	101.881,99	0,00
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	3.500,0 %	91,48	3.201.764,65	0,11
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0 %	92,16	1.382.384,85	0,05
IT0005519787	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0 %	104,89	1.573.349,85	0,05
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	1.000,0 %	102,86	1.028.619,90	0,03
XS2431320378	1.0000 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	95,03	950.333,20	0,03
XS2597999452	4.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.400,0 %	103,05	1.442.730,38	0,05
XS1503131713	1.0000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 16/28	EUR	300,0 %	95,50	286.491,78	0,01
IT0005585051	4.0000 % UniCredit SpA EUR MTN 24/34	EUR	2.000,0 %	103,12	2.062.312,80	0,07
<b>Japan</b>					<b>43.601.137,33</b>	<b>1,43</b>
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 22/26	JPY	890.000,0 %	99,01	5.068.505,80	0,17
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	450.000,0 %	67,95	1.758.898,60	0,06
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	845.000,0 %	99,34	4.828.576,29	0,16
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	490.000,0 %	97,89	2.759.099,56	0,09
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	800.000,0 %	92,28	4.246.133,99	0,14
JP1103771R12	1.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 25/34 S.377	JPY	1.000.000,0 %	96,60	5.556.398,79	0,18
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	1.200.000,0 %	62,85	4.338.045,36	0,14
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	700.000,0 %	103,75	4.177.387,40	0,14
JP1201651J76	0.5000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 18/38 S.165	JPY	500.000,0 %	83,45	2.400.004,72	0,08
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	900.000,0 %	77,57	4.015.573,28	0,13
JP1201741LA9	0.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.174	JPY	850.000,0 %	77,00	3.764.715,17	0,12
XS2228683350	3.2010 % Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	700,0 %	98,26	687.798,37	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Lettland</b>						<b>437.657,40</b>	<b>0,01</b>
XS2829701718	5.1250 %	Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	500,0 %	102,92	437.657,40	0,01
<b>Luxemburg</b>						<b>10.531.356,56</b>	<b>0,35</b>
XS2050406177	1.3500 %	DH Europe Finance II SARL EUR Notes 19/39	EUR	100,0 %	74,25	74.250,00	0,00
EU000A1G0EE0	0.0500 %	European Financial Stability Facility EUR Bonds 19/29	EUR	700,0 %	90,80	635.630,10	0,02
EU000A1G0AJ7	3.8750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	1.100,0 %	106,69	1.173.573,39	0,04
EU000A1G0AT6	3.3750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.000,0 %	101,69	1.016.944,10	0,03
EU000A1G0DB8	2.3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.100,0 %	83,13	914.437,59	0,03
EU000A1G0DR4	0.7500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	97,85	195.693,68	0,01
EU000A1G0DT0	1.2500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	3.000,0 %	88,98	2.669.451,90	0,09
EU000A1G0DL7	1.7000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	1.100,0 %	76,03	836.374,00	0,03
EU000A1G0DN3	2.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	100,0 %	69,00	68.995,99	0,00
EU000A1G0BJ5	3.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN Bonds 13/34	EUR	100,0 %	99,99	99.990,22	0,00
EU000A1G0EK7	0.0000 %	European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 13.10.2027	EUR	400,0 %	95,68	382.729,24	0,01
EU000A1G0EL5	0.0000 %	European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	2.000,0 %	87,16	1.743.134,40	0,06
XS1629387462	1.5000 %	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA EUR MTN 17/27	EUR	500,0 %	98,54	492.688,60	0,02
XS2238792688	1.6250 %	Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 20/50	EUR	100,0 %	59,74	59.737,69	0,00
XS1707075245	1.7500 %	Nestle Finance International Ltd. EUR MTN 17/37	EUR	200,0 %	83,86	167.725,66	0,01
<b>Neuseeland</b>						<b>1.751.430,44</b>	<b>0,06</b>
US06407FAH55	5.0760 %	Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	2.000,0 %	102,96	1.751.430,44	0,06
<b>Norwegen</b>						<b>978.275,20</b>	<b>0,03</b>
XS2406010285	0.2500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0 %	97,83	978.275,20	0,03
<b>Philippinen</b>						<b>1.417.366,12</b>	<b>0,05</b>
US718286AY36	9.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 05/30	USD	500,0 %	120,36	511.849,92	0,02
US718286DG92	5.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	1.000,0 %	106,47	905.516,20	0,03
<b>Polen</b>						<b>4.909.431,29</b>	<b>0,16</b>
XS1346201889	2.3750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/36	EUR	750,0 %	89,70	672.748,73	0,02
XS1584894650	1.3750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	1.100,0 %	98,55	1.084.012,93	0,04
XS1958534528	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 19/29	EUR	2.900,0 %	95,19	2.760.592,07	0,09
XS2447602793	2.7500 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	400,0 %	98,02	392.077,56	0,01
<b>Portugal</b>						<b>831.699,98</b>	<b>0,03</b>
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	100,0 %	108,02	108.021,99	0,01
PTOTEROE0014	3.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 14/30	EUR	400,0 %	106,31	425.256,00	0,02

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	100,0 %	105,00	104.998,99	0,00
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	100,0 %	100,00	99.999,00	0,00
PTOTEYOE0031	1.6500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 22/32	EUR	100,0 %	93,42	93.424,00	0,00
<b>Rumänien</b>						<b>9.250.578,46</b>	<b>0,30</b>
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 16/28	EUR	2.100,0 %	98,45	2.067.534,21	0,07
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN Bonds 17/27	EUR	1.900,0 %	99,32	1.887.145,17	0,06
XS1934867547	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN Bonds 19/26	EUR	2.500,0 %	99,28	2.482.008,75	0,08
XS2434895988	3.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	1.000,0 %	97,63	830.356,00	0,03
XS1313004928	3.8750 %	Romania Government International EUR MTN Bonds 15/35	EUR	750,0 %	84,91	636.852,15	0,02
XS1768067297	2.5000 %	Romania Government International EUR MTN Bonds 18/30	EUR	600,0 %	92,57	555.411,90	0,02
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International EUR MTN Bonds 21/30	EUR	900,0 %	87,92	791.270,28	0,02
<b>Singapur</b>						<b>1.546.106,67</b>	<b>0,05</b>
XS2185867160	1.8750 %	SingTel Group Treasury Pte. Ltd. USD MTN 20/30	USD	2.000,0 %	90,89	1.546.106,67	0,05
<b>Slowakei</b>						<b>519.833,94</b>	<b>0,02</b>
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	200,0 %	83,88	167.762,66	0,01
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	400,0 %	88,02	352.071,28	0,01
<b>Slowenien</b>						<b>366.624,64</b>	<b>0,01</b>
SI0002103966	0.2750 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	400,0 %	91,66	366.624,64	0,01
<b>Spanien</b>						<b>28.908.779,10</b>	<b>0,95</b>
XS2055651918	1.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 19/28	EUR	1.000,0 %	96,23	962.315,50	0,03
XS1562614831	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	101,08	202.161,94	0,01
US05946KAN19	7.8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	1.400,0 %	116,37	1.385.669,78	0,05
US05946KAQ40	5.3810 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD Notes 24/29	USD	3.000,0 %	103,48	2.640.266,56	0,09
ES0413860596	1.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR Notes 17/27	EUR	100,0 %	98,09	98.087,75	0,00
ES0413900533	1.1250 %	Banco Santander SA EUR Notes 18/28	EUR	200,0 %	96,33	192.650,70	0,01
US05971KAC36	3.3060 %	Banco Santander SA USD Notes 19/29	USD	2.000,0 %	96,86	1.647.636,60	0,05
US05964HAU95	5.5880 %	Banco Santander SA USD Notes 23/28	USD	3.000,0 %	103,97	2.652.826,88	0,09
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander SA USD Notes 24/31	USD	2.000,0 %	105,08	1.787.500,86	0,06
XS2343540519	0.5000 %	Red Electrica Financiaciones SA EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	82,57	165.146,26	0,01
XS2432530637	0.5000 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 22/27	EUR	1.300,0 %	97,72	1.270.348,17	0,04
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	100,0 %	118,01	118.014,00	0,00
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.400,0 %	107,66	1.507.211,86	0,05
ES00000124H4	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	900,0 %	118,00	1.061.972,91	0,04
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	1.000,0 %	97,33	973.309,90	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	400,0 %	85,78	343.100,00	0,01
ES00000128P8	1.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	100,0 %	99,11	99.106,00	0,00
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	300,0 %	98,68	296.037,00	0,01
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	1.600,0 %	95,66	1.530.639,84	0,05
ES0000012B39	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	900,0 %	98,04	882.378,00	0,03
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	500,0 %	81,82	409.119,95	0,01
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	200,0 %	88,71	177.417,98	0,01
ES0000012F76	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	1.300,0 %	91,36	1.187.640,87	0,04
ES0000012G42	1.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	1.300,0 %	71,69	932.008,87	0,03
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	500,0 %	87,59	437.949,95	0,01
ES0000012M51	3.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/29	EUR	1.000,0 %	103,83	1.038.322,30	0,03
ES0000012L78	3.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	3.500,0 %	103,72	3.630.106,55	0,12
XS1550951138	2.3180 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 17/28	EUR	900,0 %	98,91	890.219,97	0,03
XS2020583618	1.9570 %	Telefonica Emisiones SA EUR Notes 19/39	EUR	500,0 %	77,92	389.612,15	0,01
<b>Supranational</b>						<b>21.102.208,77</b>	<b>0,69</b>
US045167GB39	4.1250 %	Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	2.000,0 %	100,44	1.708.457,69	0,06
XS2286422071	0.0000 %	Council of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	2.700,0 %	87,04	2.350.187,19	0,08
XS0219724878	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN Bonds 05/37	EUR	500,0 %	108,58	542.883,25	0,02
XS0505157965	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN Bonds 10/30	EUR	700,0 %	106,55	745.859,38	0,02
US298785DV50	4.8750 %	European Investment Bank USD Bonds 06/36	USD	3.400,0 %	105,53	3.051.631,99	0,10
US298785JW79	3.6250 %	European Investment Bank USD Bonds 23/30	USD	3.000,0 %	99,52	2.539.302,99	0,08
US298785JV96	3.7500 %	European Investment Bank USD Bonds 23/33	USD	4.000,0 %	98,66	3.356.648,83	0,11
EU000A1G6TV9	2.8750 %	European Union EUR MTN 12/28	EUR	200,0 %	101,59	203.170,98	0,01
EU000A1G1Q17	3.3750 %	European Union EUR MTN 12/32	EUR	800,0 %	103,34	826.745,28	0,03
EU000A1GY6W8	3.7500 %	European Union EUR MTN 12/42	EUR	700,0 %	101,07	707.466,69	0,02
EU000A3K7MW2	1.6250 %	European Union EUR MTN 22/29	EUR	900,0 %	96,80	871.205,49	0,03
EU000A3KNYG5	0.4500 %	European Union EUR MTN Bonds 21/46	EUR	2.000,0 %	53,91	1.078.174,40	0,03
EU000A3K4DM9	2.6250 %	European Union EUR MTN Bonds 22/48	EUR	200,0 %	82,04	164.079,08	0,01
EU000A3KRJQ6	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN Bonds 04.07.2029	EUR	400,0 %	91,55	366.182,16	0,01
EU000A285VM2	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN Bonds 04.07.2035	EUR	2.600,0 %	74,46	1.935.882,00	0,06
EU000A3KWCF4	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN Bonds 04.10.2028	EUR	700,0 %	93,48	654.331,37	0,02
<b>Schweden</b>						<b>7.743.146,15</b>	<b>0,25</b>
XS2643041721	4.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/27	EUR	2.000,0 %	102,95	2.059.022,60	0,07
XS2478690931	1.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN Notes 22/26	EUR	500,0 %	99,46	497.290,80	0,01
USW8454EAY42	4.3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD Notes 25/28	USD	1.500,0 %	101,05	1.289.182,18	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2404629235	0.1250 % Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 21/26	EUR	600,0 %	97,77	586.609,74	0,02
XS2408003650	1.5380 % Swedbank AB USD Notes 21/26	USD	4.000,0 %	97,32	3.311.040,83	0,11
<b>Niederlande</b>					<b>20.685.371,53</b>	<b>0,67</b>
XS2747616105	2.6260 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	500,0 %	100,47	502.337,60	0,02
XS2637963146	3.8750 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0 %	101,91	2.038.115,20	0,07
XS2101336316	0.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 20/35	EUR	100,0 %	78,51	78.513,46	0,00
US00084EAM03	4.1970 % ABN AMRO Bank NV USD Notes 25/28	USD	1.500,0 %	100,36	1.280.399,06	0,04
XS2102357014	0.3750 % BMW Finance NV EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	97,58	97.581,20	0,00
XS2102357105	0.8750 % BMW Finance NV EUR MTN 20/32	EUR	200,0 %	88,12	176.232,48	0,01
XS2887901325	3.0000 % BMW International Investment BV EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	100,97	1.009.673,70	0,03
XS1876069185	1.5000 % Compass Group Finance Netherlands BV EUR MTN 18/28	EUR	500,0 %	97,27	486.340,90	0,02
US21688ABE10	4.9366 % Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0 %	100,45	427.155,93	0,01
US21685WCJ45	5.2500 % Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 11/41	USD	500,0 %	100,78	428.585,23	0,01
US21688AAY82	5.5000 % Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 23/26	USD	1.000,0 %	101,51	863.324,83	0,03
XS2169281487	1.6250 % CRH Funding BV EUR Notes 20/30	EUR	200,0 %	94,72	189.449,14	0,01
USN2557FFL33	4.3750 % Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/28	USD	2.200,0 %	100,72	1.884.538,55	0,06
XS1702729275	1.2500 % E.ON International Finance BV EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	97,73	977.274,00	0,03
XS2558395278	4.0490 % EnBW International Finance BV EUR MTN 22/29	EUR	1.000,0 %	104,72	1.047.243,50	0,03
XS2353182376	0.8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/36	EUR	600,0 %	74,93	449.594,88	0,01
XS2751666699	3.8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 24/35	EUR	1.000,0 %	102,14	1.021.435,40	0,03
USN30707AG37	3.5000 % Enel Finance International NV USD Notes 17/28	USD	2.200,0 %	98,19	1.837.308,77	0,06
XS2418730995	0.1250 % ING Bank NV EUR MTN 21/31	EUR	200,0 %	85,09	170.183,58	0,00
XS2534912485	2.5000 % ING Bank NV EUR Notes 22/30	EUR	1.100,0 %	99,71	1.096.790,20	0,04
XS2585966505	3.0000 % ING Bank NV EUR Notes 23/33	EUR	400,0 %	100,79	403.177,68	0,01
NL0000102234	4.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	200,0 %	109,87	219.739,98	0,01
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	800,0 %	106,80	854.391,92	0,03
NL0010071189	2.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33	EUR	550,0 %	99,24	545.814,50	0,02
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	1.000,0 %	91,59	915.909,90	0,03
NL0000102317	5.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	55,0 %	107,54	59.145,90	0,00
NL00150006U0	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	200,0 %	86,74	173.484,00	0,01
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	97,24	972.416,20	0,03
XS2325733413	0.6250 % Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	200,0 %	97,19	194.385,62	0,01
XS2464732770	2.7500 % Stellantis NV EUR MTN 22/32	EUR	200,0 %	92,35	184.696,52	0,01
XS1629774230	3.8750 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-Notes 17/undefined	EUR	100,0 %	100,13	100.131,70	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>55.565.013,29</b>	<b>1,82</b>
US046353AT52	4.0000 % AstraZeneca PLC USD Notes 18/29	USD	2.400,0 %	100,20	2.045.314,73	0,07
XS2496028924	3.3750 % British Telecommunications PLC EUR MTN 22/32	EUR	1.000,0 %	100,50	1.004.962,00	0,03
XS2582814039	3.7500 % British Telecommunications PLC EUR MTN 23/31	EUR	700,0 %	103,13	721.936,11	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1907122656	1.5000 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 18/27	EUR	400,0 %	98,11	392.445,04	0,01
XS2925933413	3.1250 %	Coventry Building Society EUR MTN Notes 24/29	EUR	1.500,0 %	100,63	1.509.459,75	0,05
XS1081100239	2.2500 %	Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	1.200,0 %	98,97	1.187.691,00	0,04
XS2385790667	0.2500 %	Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	93,54	935.376,20	0,03
XS2669894821	6.1250 %	Nationwide Building Society GBP MTN 23/28	GBP	1.000,0 %	104,23	1.192.215,51	0,04
XS2466426215	1.1250 %	Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	415,0 %	98,35	408.156,11	0,01
XS2445344570	2.6250 %	Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 22/33	GBP	2.000,0 %	83,83	1.917.650,95	0,06
GB0004893086	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	3.000,0 %	99,78	3.423.758,64	0,11
GB0032452392	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	1.000,0 %	95,59	1.093.362,79	0,04
GB00B00NY175	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 04/38	GBP	500,0 %	97,65	558.468,05	0,02
GB00B24FF097	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	4.850,0 %	103,06	5.716.807,20	0,19
GB00B52WS153	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	1.000,0 %	99,24	1.135.076,47	0,04
GB00B3KJDS62	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/39	GBP	4.500,0 %	91,87	4.728.509,25	0,15
GB00BYYMZX75	2.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 15/65	GBP	4.500,0 %	53,08	2.731.880,02	0,09
GB00BDCHBW80	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 16/47	GBP	4.000,0 %	50,11	2.292.731,16	0,08
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	5.500,0 %	76,27	4.798.176,93	0,16
GB00BM8Z2V59	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/53	GBP	5.000,0 %	43,32	2.477.200,10	0,08
GB00BL6C7720	4.1250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 22/27	GBP	4.050,0 %	100,16	4.639.769,60	0,15
GB00BPJJKP77	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/43	GBP	2.000,0 %	93,11	2.129.879,67	0,07
GB00BMF9LF76	4.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/63	GBP	4.000,0 %	76,52	3.500.838,02	0,11
GB0002404191	6.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 98/28	GBP	3.200,0 %	106,26	3.889.293,38	0,13
XS2641168997	5.7500 %	United Utilities Water Finance PLC GBP MTN 23/36	GBP	1.000,0 %	99,15	1.134.054,61	0,04
<b>USA</b>						<b>110.193.125,83</b>	<b>3,62</b>
XS1421915049	1.5000 %	3M Co. EUR MTN 16/31	EUR	100,0 %	92,09	92.089,08	0,00
US88579YBJ91	2.3750 %	3M Co. USD Notes 19/29	USD	800,0 %	93,75	637.893,40	0,02
US00287YCY32	4.5500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 20/35	USD	2.400,0 %	98,72	2.015.066,46	0,07
US00287YDX40	5.5000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/64	USD	500,0 %	100,18	426.021,38	0,01
US023135CH74	3.6000 %	Amazon.com, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.600,0 %	96,82	1.317.597,87	0,04
US02665WEZ05	4.9000 %	American Honda Finance Corp. USD MTN 24/34	USD	400,0 %	100,94	343.420,58	0,01
US031162DD92	3.0000 %	Amgen, Inc. USD Notes 22/29	USD	1.400,0 %	96,41	1.147.947,56	0,04
US031162DJ62	4.2000 %	Amgen, Inc. USD Notes 22/33	USD	2.000,0 %	97,47	1.658.081,33	0,05
US031162DU18	5.7500 %	Amgen, Inc. USD Notes 23/63	USD	1.400,0 %	100,07	1.191.568,27	0,04
US03523TBV98	5.5500 %	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/49	USD	2.000,0 %	101,57	1.727.772,51	0,06
US037833DW79	2.6500 %	Apple, Inc. USD Notes 20/50	USD	2.000,0 %	64,21	1.092.249,61	0,04
US10112RBH66	6.5000 %	Boston Properties LP USD Notes 23/34	USD	2.000,0 %	108,20	1.840.518,60	0,06
US110122DY15	5.7500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/31	USD	1.400,0 %	107,10	1.275.274,16	0,04
US110122EC85	6.4000 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/63	USD	1.400,0 %	111,05	1.322.332,98	0,04
US110122EK02	5.5500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 24/54	USD	500,0 %	100,15	425.880,06	0,01
US19416QEK22	3.7000 %	Colgate-Palmolive Co. USD MTN 17/47	USD	2.400,0 %	80,64	1.646.158,02	0,05
US20030NEE76	4.8000 %	Comcast Corp. USD Notes 23/33	USD	1.700,0 %	101,10	1.461.718,29	0,05
US20030NEF42	5.3500 %	Comcast Corp. USD Notes 23/53	USD	1.400,0 %	94,41	1.124.143,81	0,04
US126408HV80	4.5000 %	CSX Corp. USD Notes 22/52	USD	2.000,0 %	86,80	1.476.556,85	0,05
US126650DF48	3.0000 %	CVS Health Corp. USD Notes 19/26	USD	2.400,0 %	98,99	2.020.556,00	0,07
US126650DT42	5.1250 %	CVS Health Corp. USD Notes 23/30	USD	2.100,0 %	102,71	1.834.412,23	0,06
US244199BJ37	3.1000 %	Deere & Co. USD Notes 20/30	USD	2.100,0 %	96,08	1.716.040,45	0,06
US260543DG52	6.3000 %	Dow Chemical Co. USD Notes 22/33	USD	1.900,0 %	107,76	1.741.321,87	0,06
US260543DH36	6.9000 %	Dow Chemical Co. USD Notes 22/53	USD	2.200,0 %	107,33	2.008.214,02	0,07
XS1523250295	1.8750 %	Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	100,0 %	99,40	99.401,52	0,00
XS3142295172	1.3000 %	FedEx Corp. EUR Notes 25/31	EUR	1.000,0 %	100,63	1.006.318,00	0,03
US337738AR95	4.2000 %	Fiserv, Inc. USD Notes 18/28	USD	2.400,0 %	100,05	2.042.284,29	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
570



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US38141GZN77	3.4360 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 22/43	USD	1.400,0 %	79,06	941.416,74	0,03
XS2999658136	2.9000 % International Business Machines Corp. EUR Notes 25/30	EUR	1.200,0 %	100,20	1.202.354,52	0,04
US46647PAN69	3.8970 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 18/49	USD	1.400,0 %	81,03	964.808,86	0,03
US58933YAX31	3.4000 % Merck & Co., Inc. USD Notes 19/29	USD	1.400,0 %	97,94	1.166.197,40	0,04
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International, Inc. EUR Notes 15/27	EUR	1.000,0 %	98,88	988.795,20	0,03
US68389XBU81	2.8000 % Oracle Corp. USD Notes 20/27	USD	2.400,0 %	98,11	2.002.762,21	0,07
US74834LAZ31	3.4500 % Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 16/26	USD	1.273,0 %	99,66	1.079.076,40	0,04
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 20/31	USD	1.400,0 %	92,08	1.096.411,49	0,04
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	1.000,0 %	98,68	986.823,60	0,03
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.400,0 %	103,00	1.226.402,58	0,04
US912810PW27	4.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	700,0 %	101,06	601.648,30	0,02
US912810QU51	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 12/42	USD	7.700,0 %	83,14	5.444.682,64	0,18
US912810RC45	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 13/43	USD	10.500,0 %	87,40	7.804.950,80	0,26
US912810RY64	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 17/47	USD	6.150,0 %	72,67	3.801.290,80	0,12
US9128283W81	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	8.500,0 %	98,04	7.088.002,80	0,23
US912828ZQ64	0.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/30	USD	5.000,0 %	87,01	3.699.998,54	0,12
US912810SL35	2.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/50	USD	3.000,0 %	60,00	1.531.017,15	0,05
US912810SU34	1.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/51	USD	2.500,0 %	57,33	1.218.985,62	0,04
US912810TJ79	3.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/52	USD	4.500,0 %	73,42	2.809.868,31	0,09
US91282CHY03	4.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/26	USD	4.450,0 %	100,85	3.817.048,45	0,12
US91282CGS44	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	4.900,0 %	99,65	4.153.129,00	0,14
US91282CGM73	3.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	2.700,0 %	97,20	2.232.182,63	0,07
US91282CHT18	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	200,0 %	99,33	168.958,65	0,01
US912810TR95	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/53	USD	1.850,0 %	82,91	1.304.524,26	0,04
US91282CJT99	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/27	USD	10.000,0 %	100,40	8.539.098,16	0,28
US91282CJQ50	3.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/30	USD	200,0 %	99,98	170.065,65	0,01
US91282CJZ59	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	1.000,0 %	99,88	849.457,85	0,03
US91282CMR96	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	8.200,0 %	101,46	7.076.325,33	0,23
US912810FF04	5.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 98/28	USD	500,0 %	104,73	445.393,05	0,01
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 20/50	USD	2.000,0 %	64,11	1.090.609,64	0,04
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>30.081.943,68</b>	<b>0,99</b>
<b>Frankreich</b>					<b>6.820.380,74</b>	<b>0,22</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	136.418 EUR	32,80	4.474.510,40	0,14
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	26.543 EUR	88,38	2.345.870,34	0,08
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.483.770,81</b>	<b>0,12</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	529.711 GBP	5,75	3.483.770,81	0,12
<b>USA</b>					<b>19.777.792,13</b>	<b>0,65</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	32.595 USD	194,55	5.393.457,51	0,18
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	519.422 USD	32,56	14.384.334,62	0,47
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>6.083.146,91</b>	<b>0,20</b>
<b>Obligationen</b>					<b>6.083.146,91</b>	<b>0,20</b>
<b>Italien</b>					<b>351.250,42</b>	<b>0,01</b>
US46115HBN61	4.7000 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 19/49	USD	500,0 %	82,60	351.250,42	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>2.822.866,97</b>	<b>0,09</b>
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/38	USD	1.400,0 %	96,41	1.147.964,71	0,04
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV USD Notes 16/26	USD	2.000,0 %	98,46	1.674.902,26	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>USA</b>						<b>2.909.029,52</b>	<b>0,10</b>
US05565EBJ38	3.6250 % BMW U.S. Capital LLC USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	98,08	834.166,67	0,03	
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 23/28	USD	2.400,0 %	101,65	2.074.862,85	0,07	
<b>Investmentanteile</b> (Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						<b>835.027.153,51</b>	<b>27,37</b>
<b>Frankreich</b>						<b>5.819.876,08</b>	<b>0,19</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.024%)	Stk	44 EUR	130.830,77	5.819.876,08	0,19	
<b>Deutschland</b>						<b>51.403.560,66</b>	<b>1,68</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Stk	555.174 EUR	92,59	51.403.560,66	1,68	
<b>Irland</b>						<b>494.068.914,65</b>	<b>16,20</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC	Stk	458.215 EUR	312,94	143.393.802,10	4,70	
IE00BDDRDW15	iShares II PLC - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	27.660.049 EUR	3,80	105.207.762,38	3,45	
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC	Stk	692.021 EUR	37,53	25.971.548,13	0,85	
IE00B6R52036	iShares V PLC - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0.550%)	Stk	3.169.067 EUR	29,12	92.283.231,04	3,02	
IE00B4M7GH52	iShares V PLC - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Stk	572.066 EUR	24,32	13.909.784,79	0,46	
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Stk	40.152.586 EUR	1,08	43.268.427,20	1,42	
IE00BSPLC298	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap Value Weighted UCITS ETF EUR - (0.300%)	Stk	206.702 EUR	58,77	12.147.876,54	0,40	
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Stk	403.193 EUR	143,57	57.886.482,47	1,90	
<b>Luxemburg</b>						<b>283.734.802,12</b>	<b>9,30</b>
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares - W- USD - (0.930%)	Stk	30.926 USD	1.470,42	38.676.949,72	1,27	
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Stk	23.697 USD	570,15	11.491.129,48	0,38	
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Com- modities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Stk	26.958 EUR	582,46	15.702.059,19	0,51	
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Stk	23.890 USD	1.071,24	21.766.713,53	0,71	
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Dura- tion High Income Bond -WT- H-EUR - (0.480%)	Stk	17.906 EUR	1.220,28	21.850.891,35	0,72	
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strat- egy Fund -I- EUR - (0.690%)	Stk	27.627 EUR	1.039,09	28.706.980,99	0,94	
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Stk	4.435 EUR	3.996,64	17.727.092,72	0,58	
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Stk	17.054 EUR	1.736,07	29.607.094,03	0,97	
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Eu- rope -A- EUR - (1.970%)	Stk	2.301.953 EUR	27,47	63.242.487,64	2,07	
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Mar- kets -A- EUR - (1.860%)	Stk	905.736 EUR	19,02	17.229.181,91	0,57	
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhan- ced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Stk	1.077.733 USD	19,35	17.734.221,56	0,58	
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>3.012.701.867,70</b>	<b>98,76</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>35.366.621,11</b>	<b>1,16</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>35.366.621,11</b>	<b>1,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			8.560.097,16	0,28	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			26.806.523,95	0,88	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
572

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>35.366.621,11</b>	<b>1,16</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>5.650.921,95</b>	<b>0,19</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>6.072.853,95</b>	<b>0,20</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>4.596.880,32</b>	<b>0,15</b>
15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	100	GBP	90,89	34.427,80	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	2.200	USD	112,52	1.769.702,52	0,06
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	1.492	EUR	106,98	-164.120,00	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	560	EUR	114,52	1.702.400,00	0,06
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	999	EUR	117,81	19.980,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	471	EUR	119,87	544.010,00	0,02
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	430	EUR	107,95	7.080,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	536	EUR	121,38	683.400,00	0,02
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>					<b>-419.179,27</b>	<b>-0,01</b>
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	1.291	USD	1,18	-419.179,27	-0,01
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>2.375.503,87</b>	<b>0,08</b>
DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/25	Ktr	2.250	EUR	232,10	216.620,00	0,01
FTSE China A50 Index Futures 10/25	Ktr	500	USD	15.115,00	-46.353,39	0,00
Hang Seng Index Futures 10/25	Ktr	314	HKD	26.912,00	662.471,63	0,02
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	2.050	USD	1.355,30	908.862,49	0,03
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	177	USD	2.012,80	78.281,95	0,00
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	240	USD	2.450,80	353.553,07	0,01
Topix Index Futures 12/25	Ktr	175	JPY	3.141,00	202.068,12	0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>274.370,89</b>	<b>0,01</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-45	JPY	135,79	274.370,89	0,01
<b>Verkaufte Index-Futures</b>					<b>-754.721,86</b>	<b>-0,03</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	-2.750	EUR	599,90	-323.482,20	-0,01
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	-80	USD	4.741,00	-141.212,00	-0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	-100	USD	6.713,50	-290.027,66	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-421.932,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>					<b>-421.932,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	5.023	EUR	18,80	-421.932,00	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>1.958.174,17</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>1.958.174,17</b>	<b>0,06</b>
Sold AUD / Bought EUR - 10 Oct 2025	AUD	-22.700.000,00			-87.857,82	0,00
Sold AUD / Bought SGD - 14 Nov 2025	AUD	-56,11			-0,71	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 10 Oct 2025	CAD	-19.900.000,00			182.782,39	0,00
Sold CAD / Bought SGD - 14 Nov 2025	CAD	-219,59			0,51	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-634.965,27			-2.102,46	0,00
Sold CHF / Bought SGD - 14 Nov 2025	CHF	-315,69			-5,00	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-650.131,48			24,27	0,00
Sold DKK / Bought SGD - 14 Nov 2025	DKK	-68,20			-0,13	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-15.317.731,51			4.436,57	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-2.795.183,12			16.982,68	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 14 Nov 2025	EUR	-41.513.284,69			864.811,58	0,03
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-40.401,73			-585,97	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-8.143.094,25		-63.791,31	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Oct 2025	GBP	-41.400.000,00		352.175,68	0,01
Sold GBP / Bought SGD - 14 Nov 2025	GBP	-533,50		-5,38	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 14 Nov 2025	HKD	-836,71		-0,87	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 14 Nov 2025	HUF	-1.002.238.536,39		-16.704,74	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 10 Oct 2025	JPY	-7.100.000.000,00		392.334,60	0,01
Sold JPY / Bought SGD - 14 Nov 2025	JPY	-73.466,00		0,65	0,00
Sold NOK / Bought SGD - 14 Nov 2025	NOK	-450,19		-1,24	0,00
Sold SEK / Bought SGD - 14 Nov 2025	SEK	-328,86		-0,69	0,00
Sold SGD / Bought CHF - 14 Nov 2025	SGD	-94,88		0,08	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-3.010,37		17,37	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-204.800.000,00		315.179,64	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-795.571,52		507,59	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-4.069,66		-23,12	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>7.609.096,12</b>	<b>0,25</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-5.054.043,80</b>	<b>-0,17</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>3.050.623.541,13</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	152,65	148,88	130,20
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	4.829,77	4.571,21	3.840,18
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	173,26	168,06	146,36
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH1/ISIN: LU2933436326	98,69	--	--
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	130,76	127,52	111,49
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	165,38	158,14	135,48
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVJ/ISIN: LU2868112728	104,00	--	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YW/ISIN: LU3034475049	106,95	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	163,54	157,25	135,46
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	152,92	146,60	125,91
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	1.820,20	1.725,11	1.464,69
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	1.462,53	1.384,49	1.174,11
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	1.416,94	1.362,50	1.176,23
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNJ/ISIN: LU2959503157	1.013,73	--	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCZ/ISIN: LU2849614479	1.052,56	1.015,53	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	155,88	148,03	125,93
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	1.835,94	1.760,59	1.515,75
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	1.179,01	1.114,80	944,28
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8GA/ISIN: LU3068734667	1.060,85	--	--
- Klasse AT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	49.810,63	45.928,60	37.504,57
- Klasse CT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	43.335,26	40.241,24	33.105,68
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 A2Y/ISIN: LU2800583192	10,17	10,16	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4D/ISIN: LU3099970264	10,43	--	--
- Klasse AM (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SGD/ISIN: LU2920408817	10,56	--	--
- Klasse AQ (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	11,24	11,22	10,06
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	1.297,43	1.207,56	1.008,59
Aktienumlauf in Stück		12.844.970	9.791.424	8.493.850
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDN/ISIN: LU1363154805	91.609	80.663	73.570
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R9/ISIN: LU1867686047	14.280	10.731	8.227
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBF/ISIN: LU1019989323	3.532.992	3.406.004	3.856.204
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH1/ISIN: LU2933436326	327.739	--	--
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPX/ISIN: LU1377963258	454.655	258.010	169.253
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A4/ISIN: LU1093406186	3.848.385	1.783.031	916.373
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVJ/ISIN: LU2868112728	835	--	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YW/ISIN: LU3034475049	18	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 28J/ISIN: LU1064047555	1.218.054	1.211.963	1.085.314
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJE/ISIN: LU1462192417	1.212.669	1.228.702	1.423.122
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 9A5/ISIN: LU1093406269	136.640	142.563	148.570
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HQ/ISIN: LU2202893462	25.230	19.662	13.380
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6KC/ISIN: LU1706852701	32.964	34.580	50.744
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNJ/ISIN: LU2959503157	2.552	--	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GCZ/ISIN: LU2849614479	6.698	1	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VWB/ISIN: LU1652854685	100.195	47.116	33.530
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X CBH/ISIN: LU1019989752	79.579	85.744	138.249
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D HZE/ISIN: LU2462157400	641.123	598.241	378.534
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8GA/ISIN: LU3068734667	1	--	--
- Klasse AT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A14 QZ9/ISIN: LU1211505810	134.030	128.181	97.863
- Klasse CT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R8/ISIN: LU1867685825	212.666	228.261	99.805
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 A2Y/ISIN: LU2800583192	4.924	1.719	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4D/ISIN: LU3099970264	1.497	--	--
- Klasse AM (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SGD/ISIN: LU2920408817	1.146	--	--
- Klasse AQ (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B5/ISIN: LU2571886550	764.297	526.240	1.102
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAX/ISIN: LU2469825975	190	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		3.050,6	2.461,0	1.926,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Aktien USA	27,74
Investmentanteile Irland	16,20
Investmentanteile Luxemburg	9,30
Aktien Vereinigtes Königreich	5,55
Aktien Japan	3,88
Obligationen USA	3,72
Aktien Schweiz	2,83
Aktien Italien	2,28
Aktien Frankreich	2,18
Obligationen sonstiger Länder	12,71
Aktien sonstiger Länder	9,51
Investmentanteile sonstige Länder	1,87
REITs (Real Estate Investment Trusts) Sonstige Länder	0,99
Sonstige Vermögenswerte	1,24
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	16.158.899,13
- Swapgeschäften	238.337,04
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.544.179,97
- negativer Zinssatz	-236.829,20
Dividenden	30.390.451,51
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	10.953.090,52
Sonstige Erträge	1.161.721,76
<b>Summe der Erträge</b>	<b>60.209.850,73</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-3.121,42
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-871.922,99
Pauschalvergütung	-35.022.446,91
Sonstige Kosten	-40.163,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-35.937.655,01</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>24.272.195,72</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-2.911.786,56
- Wertpapiergeschäften	142.354.307,46
- Finanztermingeschäften	-84.184.203,57
- Devisentermingeschäften	10.321.621,21
- Devisen	-27.566.050,86
- Swapgeschäften	-15.815,01
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>62.270.268,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-421.932,00
- Wertpapiergeschäften	71.817.380,29
- Finanztermingeschäften	-3.055.854,55
- Devisentermingeschäften	1.119.871,36
- Devisen	752,08
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-33.583,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>131.696.902,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 2.728.385.506,39)	3.012.701.867,70
Festgelder	0,00
Bankguthaben	35.366.621,11
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.366.256,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	4.546.118,15
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.094.534,97
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.685.154,88
- Wertpapiergeschäften	892.947,38
Sonstige Forderungen	277.983,33
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	7.457.228,47
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.129.253,61
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.070.517.965,60</b>
Bankverbindlichkeiten	-11.485.474,62
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.199.339,49
- Wertpapiergeschäften	-892.947,38
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.339.277,02
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-421.932,00
- Futuresgeschäften	-1.384.374,52
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-171.079,44
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-19.894.424,47</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.050.623.541,13</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.460.968.365,86
Mittelzuflüsse	1.075.596.791,12
Mittelrückflüsse	-604.474.108,59
Ausschüttung	-13.164.409,83
Betriebsergebnis	131.696.902,57
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.050.623.541,13</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	9.791.422
- ausgegeben	6.043.502
- zurückgenommen	-2.989.956
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>12.844.968</b>

# Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.250.107.477,30</b>	<b>71,51</b>
<b>Aktien</b>					<b>2.011.749.451,83</b>	<b>63,94</b>
<b>Australien</b>					<b>14.648.953,86</b>	<b>0,47</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	326.440	AUD 5,78	1.060.841,55	0,03
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	463.798	AUD 2,81	732.747,77	0,02
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	1.654.453	AUD 4,90	4.557.952,86	0,15
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	1.252.956	AUD 10,92	7.692.681,89	0,25
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	210.485	AUD 5,11	604.729,79	0,02
<b>Österreich</b>					<b>4.434.670,12</b>	<b>0,14</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	9.370	EUR 59,90	561.263,00	0,02
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	18.683	EUR 112,80	2.107.442,40	0,07
AT0000741053	EVN AG	Stk	23.876	EUR 23,25	555.117,00	0,02
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	18.138	EUR 27,56	499.883,28	0,01
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	23.906	EUR 29,74	710.964,44	0,02
<b>Belgien</b>					<b>477.270,40</b>	<b>0,02</b>
BE0974320526	Umicore SA	Stk	32.248	EUR 14,80	477.270,40	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>10.637.396,64</b>	<b>0,34</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	131.541	USD 95,08	10.637.396,64	0,34
<b>Kanada</b>					<b>47.145.425,16</b>	<b>1,50</b>
CA0089118776	Air Canada	Stk	267.154	CAD 17,90	2.923.862,95	0,09
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	2.385	CAD 342,65	499.667,87	0,02
CA26139R1091	DPM Metals, Inc.	Stk	113.828	CAD 31,06	2.161.687,23	0,07
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	112.190	CAD 49,74	3.411.946,63	0,11
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	17.453	CAD 84,27	899.260,22	0,03
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	82.048	CAD 157,18	7.885.106,88	0,25
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	470.383	CAD 33,90	9.749.753,07	0,31
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	32.123	CAD 89,40	1.755.884,39	0,06
CA5592224011	Magna International, Inc.	Stk	65.766	CAD 65,37	2.628.586,14	0,08
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	187.852	CAD 80,39	9.233.368,16	0,29
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	183.757	CAD 29,67	3.333.525,17	0,11
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	29.606	CAD 147,10	2.662.776,45	0,08
<b>Dänemark</b>					<b>2.543.998,61</b>	<b>0,08</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	7.100	DKK 741,60	705.355,06	0,02
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	12.776	DKK 235,15	402.457,11	0,01
DK0060634707	Royal Unibrew AS	Stk	12.318	DKK 477,20	787.445,22	0,03
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	9.477	DKK 511,00	648.741,22	0,02
<b>Finnland</b>					<b>7.947.559,21</b>	<b>0,25</b>
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	30.343	EUR 18,94	574.696,42	0,02
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	34.137	EUR 69,25	2.363.987,25	0,07
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	327.757	EUR 3,99	1.306.439,40	0,04
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	160.196	EUR 14,24	2.281.191,04	0,07
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	21.899	EUR 64,90	1.421.245,10	0,05
<b>Frankreich</b>					<b>81.167.037,90</b>	<b>2,58</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	7.634	EUR 77,67	592.932,78	0,02
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	200.208	EUR 30,44	6.094.331,52	0,19
FR0000120644	Danone SA	Stk	46.474	EUR 73,18	3.400.967,32	0,11
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	24.794	EUR 108,20	2.682.710,80	0,09
FR0010208488	Engie SA	Stk	921.785	EUR 18,14	16.721.179,90	0,53
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	17.391	EUR 155,90	2.711.256,90	0,09
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	9.383	EUR 113,60	1.065.908,80	0,03
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	272.919	EUR 78,10	21.314.973,90	0,68
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	72.637	EUR 56,72	4.119.970,64	0,13
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	7.618	EUR 159,10	1.212.023,80	0,04
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	24.467	EUR 40,32	986.509,44	0,03
FR0000125486	Vinci SA	Stk	173.051	EUR 117,10	20.264.272,10	0,64
<b>Deutschland</b>					<b>55.522.138,28</b>	<b>1,76</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	18.159	EUR 182,95	3.322.189,05	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	22.622	EUR	35,36	799.913,92	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	78.915	EUR	85,38	6.737.762,70	0,21
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	24.804	EUR	93,15	2.310.492,60	0,07
DE0005439004	Continental AG	Stk	44.778	EUR	56,12	2.512.941,36	0,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	125.885	EUR	43,80	5.513.763,00	0,17
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	170.173	EUR	62,00	10.550.726,00	0,34
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	28.430	EUR	63,00	1.791.090,00	0,06
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	13.692	EUR	39,75	544.257,00	0,02
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	1.016	EUR	539,20	547.827,20	0,02
DE0007164600	SAP SE	Stk	57.723	EUR	225,85	13.036.739,55	0,41
DE0007236101	Siemens AG	Stk	26.982	EUR	227,35	6.134.357,70	0,19
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	17.218	EUR	99,90	1.720.078,20	0,05
<b>Hongkong</b>						<b>43.984.386,88</b>	<b>1,40</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	3.738.500	HKD	36,54	14.932.972,08	0,47
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	658.000	HKD	6,53	469.698,75	0,02
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	161.600	HKD	442,00	7.808.074,54	0,25
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	1.098.000	HKD	40,70	4.885.140,67	0,16
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	Stk	564.500	HKD	20,84	1.286.003,01	0,04
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	328.279	GBP	10,42	3.910.615,49	0,12
KYG8187G1055	Sitc International Holdings Co. Ltd.	Stk	574.000	HKD	29,96	1.879.896,88	0,06
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	206.500	HKD	65,95	1.488.727,40	0,05
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	330.000	HKD	15,02	541.831,44	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	128.200	HKD	62,70	878.690,42	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	4.935.000	HKD	8,43	4.547.734,02	0,14
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	935.500	HKD	13,25	1.355.002,18	0,04
<b>Irland</b>						<b>36.543.531,76</b>	<b>1,16</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	63.784	USD	247,00	13.399.658,97	0,43
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	788.452	EUR	7,69	6.063.195,88	0,19
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	346.244	EUR	1,96	678.638,24	0,02
IE0003864109	Greencore Group PLC	Stk	219.704	GBP	2,28	572.245,84	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	44.915	USD	414,38	15.829.792,83	0,50
<b>Italien</b>						<b>84.965.952,78</b>	<b>2,70</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	2.072.682	EUR	2,18	4.526.737,49	0,14
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	848.859	EUR	9,38	7.958.901,98	0,25
IT0003128367	Enel SpA	Stk	2.131.826	EUR	7,95	16.948.016,70	0,54
IT0001250932	Hera SpA	Stk	245.654	EUR	3,78	928.080,81	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	3.964.812	EUR	5,56	22.040.389,91	0,70
IT0003027817	Iren SpA	Stk	360.130	EUR	2,59	932.736,70	0,03
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	251.158	EUR	5,84	1.465.758,09	0,05
IT0005282865	Reply SpA	Stk	15.224	EUR	120,40	1.832.969,60	0,06
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	316.199	EUR	63,91	20.208.278,09	0,64
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	449.714	EUR	18,07	8.124.083,41	0,26
<b>Japan</b>						<b>144.550.964,60</b>	<b>4,59</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	163.700	JPY	1.164,50	1.096.497,95	0,03
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	18.000	JPY	5.989,00	620.078,21	0,02
JP3486000007	Dai-Dan Co. Ltd.	Stk	14.500	JPY	6.190,00	516.271,68	0,02
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	234.800	JPY	5.320,00	7.185.043,11	0,23
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	78.400	JPY	3.500,00	1.578.351,62	0,05
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	33.300	JPY	3.280,00	628.257,57	0,02
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	403.400	JPY	3.698,00	8.580.694,78	0,27
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	48.000	JPY	2.961,00	817.521,72	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	726.100	JPY	851,30	3.555.483,96	0,11
JP3902000003	Mitsubishi Logistics Corp.	Stk	152.200	JPY	1.212,50	1.061.490,36	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	1.367.800	JPY	2.394,00	18.835.033,59	0,60
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	460.300	JPY	4.988,00	13.206.479,85	0,42
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	20.100	JPY	3.464,00	400.491,77	0,01
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	389.900	JPY	4.739,00	10.628.197,04	0,34
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	141.000	JPY	3.946,00	3.200.337,99	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	270.500	JPY	5.051,00	7.858.945,76	0,25
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	77.400	JPY	2.599,00	1.157.089,34	0,04
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	714.200	JPY	1.085,50	4.459.327,07	0,14
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	1.014.400	JPY	944,10	5.508.671,71	0,18
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	609.000	JPY	809,00	2.833.906,18	0,09
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	1.396.700	JPY	1.610,00	12.934.470,74	0,41
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	241.400	JPY	2.591,50	3.598.389,18	0,11
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	268.400	JPY	1.395,00	2.153.656,18	0,07
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	567.000	JPY	4.218,00	13.756.542,30	0,44
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	17.100	JPY	4.176,00	410.748,75	0,01
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	306.900	JPY	6.532,00	11.530.887,05	0,37
JP3569200003	Tokyo Fudosan Holdings Corp.	Stk	600.500	JPY	1.225,00	4.231.250,66	0,13
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	97.600	JPY	3.931,00	2.206.848,48	0,07
<b>Luxemburg</b>					<b>2.769.544,22</b>	<b>0,09</b>	
LU2598331598	Tenaris SA	Stk	181.431	EUR	15,27	2.769.544,22	0,09
<b>Norwegen</b>					<b>10.559.465,22</b>	<b>0,34</b>	
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	1.162.972	NOK	68,20	6.752.768,80	0,22
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	63.160	NOK	103,90	558.709,32	0,02
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	133.611	NOK	90,35	1.027.776,35	0,03
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	71.250	NOK	366,00	2.220.210,75	0,07
<b>Portugal</b>					<b>8.142.774,51</b>	<b>0,26</b>	
PTB3CP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	10.848.354	EUR	0,75	8.142.774,51	0,26
<b>Puerto Rico</b>					<b>2.033.875,23</b>	<b>0,07</b>	
PR3186727065	First BanCorp	Stk	108.352	USD	22,07	2.033.875,23	0,07
<b>Südafrika</b>					<b>1.385.268,88</b>	<b>0,04</b>	
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	216.607	GBP	5,59	1.385.268,88	0,04
<b>Spanien</b>					<b>43.870.805,88</b>	<b>1,39</b>	
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	250.371	EUR	22,91	5.735.999,61	0,18
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	1.463.371	EUR	16,30	23.845.630,45	0,76
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	425.287	EUR	3,31	1.405.573,54	0,04
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	822.899	EUR	8,94	7.355.071,26	0,23
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	75.181	EUR	45,82	3.444.793,42	0,11
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	516.800	EUR	4,03	2.083.737,60	0,07
<b>Schweden</b>					<b>12.053.329,68</b>	<b>0,38</b>	
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	15.204	SEK	425,00	583.989,84	0,02
SE0014504817	Loomis AB	Stk	28.539	SEK	402,20	1.037.383,45	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	45.010	SEK	214,60	872.965,80	0,03
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	81.660	SEK	55,84	412.110,12	0,01
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	185.263	SEK	158,40	2.652.176,16	0,08
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	937.660	SEK	76,64	6.494.704,31	0,21
<b>Schweiz</b>					<b>105.409.025,52</b>	<b>3,35</b>	
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	303.941	CHF	57,26	18.592.199,61	0,59
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	17.993	CHF	66,45	1.277.287,63	0,04
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	Stk	1.320	CHF	615,00	867.239,78	0,03
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	157.656	GBP	34,54	6.228.386,82	0,20
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	16.415	CHF	53,80	943.437,87	0,03
CH0360674466	Galenica AG	Stk	33.701	CHF	85,85	3.090.816,55	0,10
CH0023868554	Implenia AG	Stk	7.448	CHF	66,00	525.138,36	0,02
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	94.847	CHF	67,00	6.788.730,11	0,22
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	44.155	CHF	87,06	4.106.659,48	0,13
CH0012005267	Novartis AG	Stk	275.689	CHF	99,20	29.216.033,37	0,93
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	107.360	CHF	255,80	29.338.181,07	0,93
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	7.652	CHF	285,00	2.329.753,45	0,07
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	11.870	CHF	134,40	1.704.276,79	0,05
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	11.406	CHF	32,90	400.884,63	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>50.161.600,20</b>	<b>1,59</b>	
NL0006237562	Arcadis NV	Stk	17.161	EUR	42,40	727.626,40	0,02
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	31.150	EUR	824,60	25.686.290,00	0,82

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
NL0006294274	Euronext NV	Stk	4.213	EUR	126,60	533.365,80	0,02
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	400.667	EUR	34,04	13.638.704,68	0,43
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	347.948	EUR	7,91	2.752.268,68	0,09
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	105.052	EUR	37,28	3.916.338,56	0,12
NL0011821392	Signify NV	Stk	128.288	EUR	22,66	2.907.006,08	0,09
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>207.019.766,14</b>	<b>6,58</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	305.300	GBP	40,79	14.243.714,15	0,45
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	155.124	GBP	109,84	19.488.672,57	0,62
GB0009697037	Babcock Intk Group PLC	Stk	211.362	GBP	13,11	3.169.365,61	0,10
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	389.061	GBP	6,46	2.874.702,83	0,09
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	2.375.991	GBP	3,84	10.430.196,77	0,33
GB00B4YZN328	Coats Group PLC	Stk	622.343	GBP	0,84	594.871,22	0,02
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	71.096	GBP	25,02	2.034.582,07	0,06
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	73.423	GBP	26,58	2.232.183,23	0,07
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	671.255	GBP	1,40	1.074.108,10	0,03
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	70.069	GBP	10,94	876.770,61	0,03
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	224.306	GBP	2,22	570.582,45	0,02
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	1.232.254	GBP	15,33	21.606.535,30	0,69
GB0004052071	Halma PLC	Stk	29.803	GBP	34,00	1.158.995,21	0,04
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	124.498	GBP	16,76	2.386.597,21	0,08
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	119.270	GBP	22,70	3.096.704,87	0,10
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	191.858	GBP	6,90	1.514.159,91	0,05
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	1.385.779	EUR	4,39	6.076.640,92	0,19
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	85.768	GBP	46,65	4.576.354,63	0,15
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	2.043.484	GBP	3,05	7.119.407,97	0,23
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	7.214	GBP	74,95	618.429,95	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	21.441.969	GBP	0,83	20.385.104,32	0,65
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	796.709	GBP	1,40	1.272.119,41	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	2.976.715	GBP	5,19	17.653.416,05	0,56
GB0032089863	Next PLC	Stk	61.009	GBP	122,80	8.569.096,10	0,27
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	194.830	GBP	5,61	1.249.033,79	0,04
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	107.786	GBP	8,65	1.065.786,20	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	165.779	GBP	54,96	10.421.229,97	0,33
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	148.290	GBP	7,08	1.201.186,74	0,04
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	197.656	GBP	49,07	11.093.505,43	0,35
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	490.844	GBP	11,72	6.579.817,35	0,21
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	444.665	GBP	3,39	1.723.134,15	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	129.073	GBP	10,88	1.606.227,44	0,05
GB00B135BJ46	Savills PLC	Stk	49.545	GBP	9,54	540.618,56	0,02
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	60.506	GBP	15,55	1.076.146,94	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	3.238.171	GBP	4,39	16.273.753,96	0,52
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	Stk	79.178	GBP	6,25	566.014,15	0,02
<b>USA</b>						<b>1.033.774.710,15</b>	<b>32,86</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	49.462	USD	154,08	6.481.909,81	0,21
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	167.698	USD	133,11	18.985.568,57	0,60
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	13.231	USD	359,42	4.044.640,72	0,13
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	1.170.265	USD	8,79	8.748.994,28	0,28
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	165.449	USD	244,05	34.342.191,02	1,09
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	139.618	USD	244,36	29.017.271,29	0,92
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	265.921	USD	222,17	50.248.498,78	1,60
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	382.681	USD	254,43	82.811.425,22	2,63
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	55.030	USD	204,95	9.592.514,77	0,30
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	94.749	USD	143,37	11.553.616,86	0,37
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	668.014	USD	28,07	15.948.249,38	0,51
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	58.395	USD	322,03	15.993.997,94	0,51
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	3.265	USD	5.454,81	15.147.740,43	0,48
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	100.846	USD	97,04	8.323.280,02	0,26
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	49.239	USD	132,97	5.568.624,50	0,18
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	53.787	USD	327,90	15.000.432,45	0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	98.802 USD	22,36	1.878.981,81	0,06
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	7.256 USD	471,61	2.910.484,70	0,09
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	218.902 USD	90,51	16.851.219,49	0,54
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	34.647 USD	96,89	2.855.154,62	0,09
US1255231003	Cigna Group	Stk	55.198 USD	286,64	13.456.904,75	0,43
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	42.330 USD	124,04	4.465.756,79	0,14
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	97.454 USD	67,72	5.613.085,53	0,18
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	23.143 USD	67,08	1.320.376,39	0,04
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	654.752 USD	31,49	17.536.161,45	0,56
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	4.032 USD	801,80	2.749.613,28	0,09
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	16.892 USD	334,27	4.802.385,50	0,15
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	6.061 USD	419,43	2.162.164,91	0,07
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	10.354 USD	75,57	665.491,67	0,02
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	51.941 USD	57,66	2.547.240,70	0,08
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	77.568 USD	272,91	18.004.749,54	0,57
US2810201077	Edison International	Stk	224.493 USD	55,23	10.545.395,88	0,33
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	20.450 USD	77,19	1.342.577,59	0,04
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	26.838 USD	319,69	7.297.334,28	0,23
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	32.865 USD	125,87	3.518.365,15	0,11
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	4.333 USD	154,50	569.380,01	0,02
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	25.759 USD	40,57	888.830,70	0,03
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	465.872 USD	44,27	17.541.275,60	0,56
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	22.703 USD	236,58	4.568.212,71	0,14
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	124.717 USD	57,55	6.104.583,30	0,19
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	73.213 USD	84,65	5.271.087,27	0,17
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	Stk	52.929 USD	34,54	1.554.894,99	0,05
US36266G1076	GE Healthcare Holding LLC	Stk	33.888 USD	73,09	2.106.633,28	0,07
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	29.915 USD	602,43	15.327.828,73	0,49
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	193.807 USD	42,17	6.951.173,06	0,22
US375581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	84.152 USD	112,62	8.060.556,12	0,26
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	32.799 USD	217,87	6.077.753,43	0,19
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	7.844 USD	310,62	2.072.297,21	0,07
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	19.694 USD	694,69	11.636.169,05	0,37
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	5.691 USD	439,22	2.125.963,16	0,07
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	15.744 USD	214,51	2.872.418,17	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	126.281 USD	181,62	19.506.831,15	0,62
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	41.178 USD	315,69	11.056.333,12	0,35
US4824801009	KLA Corp.	Stk	527 USD	1.064,13	476.969,21	0,01
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	168.287 USD	131,09	18.763.125,05	0,60
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	51.028 USD	568,14	24.657.495,06	0,78
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	13.296 USD	116,88	1.321.740,66	0,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	51.268 USD	743,40	32.415.593,19	1,03
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	187.122 USD	28,44	4.526.259,86	0,14
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	25.092 USD	163,90	3.497.834,63	0,11
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	188.691 USD	514,60	82.585.919,59	2,62
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	144.115 USD	161,16	19.753.837,91	0,63
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	7.994 USD	454,18	3.087.999,28	0,10
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	170.270 USD	25,34	3.669.693,46	0,12
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	18.091 USD	1.206,41	18.562.759,72	0,59
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	23.332 USD	38,69	767.778,13	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	495.245 USD	181,85	76.598.179,16	2,43
US6882392011	Oshkosz Corp.	Stk	77.258 USD	128,82	8.464.704,41	0,27
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	99.054 USD	178,86	15.068.509,12	0,48
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	127.461 USD	15,06	1.632.628,35	0,05
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	84.738 USD	165,30	11.913.410,43	0,38
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	37.980 USD	308,64	9.969.932,36	0,32
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	24.451 USD	245,10	5.097.121,41	0,16
US8308791024	SkyWest, Inc.	Stk	38.898 USD	101,12	3.345.410,18	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	77.555 USD	73,32	4.836.345,29	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8760301072	Tapestry, Inc.		Stk	38.676	USD 111,46	3.666.448,86	0,12
US87612E1064	Target Corp.		Stk	24.826	USD 88,83	1.875.648,50	0,06
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.		Stk	17.576	USD 201,20	3.007.689,93	0,10
US88160R1014	Tesla, Inc.		Stk	38.313	USD 443,21	14.442.445,96	0,46
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.		Stk	11.241	USD 462,04	4.417.428,86	0,14
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.		Stk	53.730	USD 33,99	1.553.291,79	0,05
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.		Stk	114.653	USD 99,57	9.709.547,06	0,31
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.		Stk	6.717	USD 98,64	563.525,34	0,02
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B		Stk	149.166	USD 84,50	10.720.414,91	0,34
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.		Stk	14.015	USD 345,18	4.114.563,48	0,13
US91529Y1064	Unum Group		Stk	243.441	USD 77,42	16.029.941,28	0,51
US91688F1049	Upwork, Inc.		Stk	115.361	USD 19,01	1.865.203,28	0,06
US9202531011	Valmont Industries, Inc.		Stk	14.264	USD 382,26	4.637.513,92	0,15
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	16.107	USD 293,00	4.013.907,13	0,13
US92343E1029	VeriSign, Inc.		Stk	41.109	USD 284,31	9.940.634,11	0,32
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	152.203	USD 103,08	13.343.896,46	0,42
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A		Stk	2.716	USD 276,36	638.395,76	0,02
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	22.451	USD 83,60	1.596.345,93	0,05
<b>Obligationen</b>						<b>201.578.817,75</b>	<b>6,40</b>
<b>Australien</b>						<b>6.142.324,43</b>	<b>0,19</b>
AU000XCLWAG2	4.5000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	2.800,0	% 102,89	1.619.757,06	0,05
AU000XCLWAI8	4.2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 14/26 S.142	AUD	1.300,0	% 100,37	733.641,51	0,02
AU3TB0000192	3.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 14/37 S.144	AUD	1.000,0	% 94,04	528.733,45	0,02
AU000XCLWAS7	3.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	300,0	% 75,18	126.807,91	0,01
AU000XCLWAU3	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 17/28 S.152	AUD	500,0	% 97,65	274.525,08	0,01
AU0000087454	1.0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/30 S.160	AUD	3.000,0	% 87,08	1.468.733,60	0,05
XS2446284783	0.7500 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/28	EUR	100,0	% 96,20	96.202,47	0,00
XS2397077426	0.1250 %	Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 90,67	181.330,04	0,01
US2027A1KF30	1.8750 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 21/31	USD	500,0	% 88,44	376.100,43	0,01
XS1872032799	1.3750 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 18/28	EUR	100,0	% 96,84	96.843,07	0,00
USQ6535DBR46	4.9510 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 24/34	USD	500,0	% 103,41	439.779,11	0,01
XS2558574104	3.1060 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 101,63	101.629,42	0,00
XS2463967286	1.0790 %	Westpac Banking Corp. EUR Notes 22/27	EUR	100,0	% 98,24	98.241,28	0,00
<b>Österreich</b>						<b>2.203.505,72</b>	<b>0,07</b>
XS2259776230	0.0100 %	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR Notes 20/35	EUR	100,0	% 71,87	71.869,78	0,00
AT0000A34QR4	4.2500 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 23/30	EUR	100,0	% 104,76	104.763,14	0,01
AT0000A2A6W3	0.0100 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 90,36	90.363,19	0,00
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	100,0	% 109,19	109.193,97	0,01
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	250,0	% 101,66	254.144,95	0,01
AT0000A1K9C8	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	100,0	% 98,72	98.720,55	0,00
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	150,0	% 69,28	103.913,40	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
AT0000A2HLC4	0.8500 % Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 20/20	EUR	50,0 %	30,69	15.343,62	0,00
AT0000A3HU25	2.9500 % Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	1.000,0 %	99,54	995.424,00	0,03
AT0000A2CQD2	0.0000 % Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	400,0 %	89,94	359.769,12	0,01
<b>Belgien</b>					<b>1.783.159,96</b>	<b>0,06</b>
BE6285457519	2.7500 % Anheuser-Busch InBev SA/NV EUR MTN 16/36	EUR	200,0 %	92,83	185.654,24	0,01
BE0002892736	3.2500 % Belfius Bank SA EUR Notes 22/27	EUR	100,0 %	101,67	101.672,11	0,00
BE0000304130	5.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	400,0 %	114,75	458.996,00	0,02
BE0000320292	4.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	140,0 %	106,10	148.539,99	0,01
BE0000333428	3.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	100,0 %	99,16	99.158,00	0,00
BE0000335449	1.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	50,0 %	91,06	45.528,00	0,00
BE0000336454	1.9000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	100,0 %	83,26	83.264,99	0,00
BE0000338476	1.6000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	100,0 %	65,62	65.624,99	0,00
BE0000343526	2.2500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	300,0 %	65,74	197.207,94	0,01
BE0000349580	0.1000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	89,20	89.199,00	0,00
BE0000354630	0.3500 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/32 S.94	EUR	50,0 %	84,79	42.394,00	0,00
BE0000357666	3.0000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	50,0 %	100,11	50.056,70	0,00
BE0000291972	5.5000 % Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	200,0 %	107,93	215.864,00	0,01
<b>Kanada</b>					<b>12.499.998,77</b>	<b>0,40</b>
CA135087XG49	5.7500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 01/33	CAD	1.700,0 %	118,70	1.233.770,67	0,04
CA135087YQ12	4.0000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	1.100,0 %	107,06	720.024,13	0,02
CA135087ZS68	3.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 11/45	CAD	600,0 %	99,91	366.525,88	0,01
CA135087E679	1.5000 % Canada Government Bonds CAD Bonds 15/26	CAD	1.150,0 %	99,40	698.902,66	0,02
CA135087N670	2.2500 % Canada Government Bonds CAD Bonds 22/29	CAD	3.100,0 %	98,39	1.864.908,44	0,06
USC68012AF72	3.5000 % OMERS Finance Trust USD Notes 22/32	USD	904,0 %	96,04	738.457,76	0,02
US013051ET04	4.5000 % Province of Alberta USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	101,29	861.530,65	0,03
US110709AN20	4.7500 % Province of British Columbia USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	102,74	873.822,04	0,03
US683234C978	4.8500 % Province of Ontario USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	103,19	877.666,23	0,03
XS3077376047	3.2500 % Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	1.000,0 %	99,83	998.321,20	0,03
US748149AR21	1.9000 % Province of Quebec USD Notes 21/31	USD	1.500,0 %	89,71	1.144.490,32	0,04
US748148SE43	4.5000 % Province of Quebec USD Notes 23/33	USD	464,0 %	101,50	400.543,85	0,01
US748148SF18	4.2500 % Province of Quebec USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	99,19	843.664,18	0,03
US803854KW79	4.6500 % Province of Saskatchewan USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	103,16	877.370,76	0,03
<b>Kaimaninseln</b>					<b>314.590,71</b>	<b>0,01</b>
US01609WAW62	4.0000 % Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 17/37	USD	400,0 %	92,47	314.590,71	0,01



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Chile</b>						<b>1.026.896,15</b>	<b>0,03</b>
XS2856800938	3.8750 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	500,0 %	102,98	514.919,75	0,02
XS2975303483	3.7500 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	500,0 %	102,40	511.976,40	0,01
<b>Dänemark</b>						<b>2.387.413,02</b>	<b>0,08</b>
USK0479SAG32	5.8750 %	AP Moller - Maersk AS USD 23/33Notes	USD	500,0 %	106,46	452.725,35	0,01
XS2016228087	0.8750 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 19/29	EUR	500,0 %	93,25	466.261,25	0,01
XS3002418914	3.0000 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	500,0 %	100,72	503.608,50	0,02
XS2586741543	4.6250 %	Danske Bank AS GBP FLR-MTN 23/27	GBP	500,0 %	100,07	572.311,06	0,02
XS1673102734	1.5000 %	ISS Global AS EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	98,03	196.060,94	0,01
DK0030506886	1.3750 %	Nykredit Realkredit AS EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	98,22	196.445,92	0,01
<b>Finnland</b>						<b>827.283,04</b>	<b>0,03</b>
FI4000148630	0.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	50,0 %	90,67	45.334,83	0,00
FI4000242870	1.3750 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 17/47	EUR	100,0 %	66,83	66.834,00	0,00
FI4000348727	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	95,13	47.564,57	0,00
FI4000369467	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	200,0 %	93,00	185.992,24	0,01
FI4000440557	0.2500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	100,0 %	63,14	63.137,88	0,00
XS2606261597	4.5000 %	Fortum OYJ EUR MTN 23/33	EUR	200,0 %	106,62	213.235,44	0,01
XS2546781555	4.1250 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	102,59	205.184,08	0,01
<b>Frankreich</b>						<b>16.910.776,65</b>	<b>0,53</b>
FR0013252277	1.5000 %	Arkema SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	98,41	98.406,36	0,00
FR001400DZN3	4.0000 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/29	EUR	500,0 %	104,10	520.487,20	0,02
FR001400IG08	4.1250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/33	EUR	300,0 %	104,69	314.070,96	0,01
FR001400I293	5.3750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA GBP MTN 23/28	GBP	400,0 %	101,69	465.258,03	0,02
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	100,0 %	97,72	97.721,62	0,00
FR001400KY44	4.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/32	EUR	500,0 %	105,22	526.088,30	0,02
XS1419646317	1.5000 %	BNP Paribas SA EUR MTN 16/28	EUR	500,0 %	97,66	488.290,60	0,02
FR001400DNG3	4.6250 %	Bouygues SA EUR Notes 22/32	EUR	100,0 %	107,85	107.847,58	0,01
US05578BAJ52	3.2500 %	BPCE SA USD MTN 18/28	USD	1.000,0 %	97,96	833.144,77	0,03
US05578BHP40	4.7500 %	BPCE SA USD Notes 22/27	USD	800,0 %	101,08	687.779,52	0,02
FR0013403862	0.6250 %	BPCE SFH SA EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	96,82	96.824,56	0,00
FR0014009O88	1.1250 %	BPCE SFH SA EUR Notes 22/30	EUR	300,0 %	93,22	279.647,25	0,01
FR0014003C70	0.0000 %	Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	200,0 %	93,84	187.683,24	0,01
XS2287909159	1.3750 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 21/31	USD	1.000,0 %	87,40	743.313,25	0,03
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	3.000,0 %	100,40	2.561.670,25	0,08
FR001400FXU8	3.1250 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR Notes 23/33	EUR	100,0 %	100,12	100.122,69	0,01
FR00140006K7	0.0100 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 20/35	EUR	100,0 %	71,86	71.864,94	0,00
FR0012467942	1.2500 %	Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 15/35	EUR	100,0 %	83,79	83.792,77	0,00
FR0013419736	1.0000 %	Carrefour SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	97,79	97.793,45	0,00
FR0013413382	0.3750 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	97,26	97.258,15	0,00
FR00140009U0	0.0100 %	Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 20/35	EUR	100,0 %	71,58	71.578,34	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013348802	0.8750 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	95,66	95.659,81	0,00
FR001400G5Z3	3.2500 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR Notes 23/32	EUR	200,0 %	101,63	203.252,80	0,01
FR0013267473	0.8750 % Credit Agricole Public Sector SCF SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	97,46	97.455,51	0,00
FR0014008MT2	1.1250 % Credit Agricole SA EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	95,00	94.996,62	0,00
US22535EAE77	5.5890 % Credit Agricole SA USD Notes 23/26	USD	250,0 %	101,14	215.063,21	0,00
US22535EAK38	5.3650 % Credit Agricole SA USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	104,59	889.563,49	0,03
FR0013332012	1.0000 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	96,45	96.445,03	0,00
FR001400LY92	3.7060 % Danone SA EUR MTN 23/29	EUR	500,0 %	103,40	516.977,35	0,02
FR0013463668	0.3750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	95,91	95.910,13	0,00
FR0000187635	5.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	50,0 %	116,79	58.394,50	0,00
FR0010070060	4.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	100,0 %	110,64	110.638,99	0,01
FR0010171975	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	400,0 %	94,60	378.383,96	0,01
FR0010371401	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	950,0 %	102,42	972.980,41	0,03
FR0010773192	4.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	50,0 %	106,84	53.419,50	0,00
FR0011461037	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	450,0 %	89,07	400.796,96	0,01
FR0011883966	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	400,0 %	99,25	397.015,96	0,01
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	100,0 %	93,03	93.030,99	0,00
FR0013200813	0.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/26	EUR	100,0 %	97,97	97.973,00	0,00
FR0013154028	1.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/66	EUR	700,0 %	50,86	356.006,00	0,01
FR0013234333	1.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/39	EUR	60,0 %	78,35	47.007,59	0,00
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	400,0 %	68,59	274.367,96	0,01
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	50,0 %	84,51	42.255,00	0,00
FR001400BKZ3	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	50,0 %	92,97	46.487,00	0,00
FR001400FYQ4	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/26	EUR	50,0 %	100,41	50.207,00	0,00
FR001400H7V7	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	50,0 %	98,70	49.350,00	0,00
FR001400L834	3.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	101,66	101.657,99	0,01
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	50,0 %	96,86	48.432,50	0,00
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	50,0 %	81,98	40.989,50	0,00
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	1.000,0 %	89,93	899.280,00	0,03
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	50,0 %	83,66	41.830,00	0,00
FR00140044X1	0.7500 % La Banque Postale SA EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	87,25	87.252,21	0,00
FR0013241676	1.5000 % Orange SA EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	98,20	196.390,76	0,01
FR0013152907	2.0000 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA-DIR EUR MTN 16/36	EUR	1.100,0 %	85,76	943.410,27	0,03

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013483914	1.0000 % Societe Des Grands Projets EPIC EUR MTN 20/70	EUR	200,0 %	34,39	68.774,83	0,00
FR00140045Z3	0.5000 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 21/36	EUR	300,0 %	72,83	218.475,99	0,01
<b>Deutschland</b>					<b>9.535.545,75</b>	<b>0,30</b>
XS2491542457	3.7500 % BASF SE EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	103,63	103.630,10	0,00
DE0001135176	5.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 00/31	EUR	50,0 %	115,56	57.778,50	0,00
DE0001135226	4.7500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 03/34	EUR	1.250,0 %	116,76	1.459.525,00	0,05
DE0001135275	4.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 05/37	EUR	850,0 %	111,41	947.010,50	0,03
DE0001135325	4.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	400,0 %	114,46	457.820,00	0,02
DE0001135366	4.7500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 08/40	EUR	300,0 %	120,52	361.553,97	0,01
DE0001135481	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	50,0 %	90,92	45.459,00	0,00
DE0001102432	1.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	350,0 %	68,37	239.305,50	0,01
DE0001102440	0.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	96,54	48.267,50	0,00
DE0001102606	1.7000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	800,0 %	95,34	762.687,92	0,03
DE000BU2Z007	2.3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	300,0 %	98,61	295.841,97	0,01
DE0001102499	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	50,0 %	90,83	45.415,50	0,00
DE0001102580	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	100,0 %	85,98	85.976,99	0,00
DE0001102564	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	50,0 %	87,27	43.634,00	0,00
DE0001102481	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	50,0 %	45,22	22.611,99	0,00
DE0001102572	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	700,0 %	42,40	296.827,86	0,01
DE000A30VQ09	4.0000 % Deutsche Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	103,25	412.984,16	0,01
US25160PAM95	5.3710 % Deutsche Bank AG USD Notes 22/27	USD	400,0 %	102,53	348.832,31	0,01
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom AG EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	97,10	194.202,40	0,01
DE000A3E5UU2	0.0100 % DZ HYP AG EUR MTN 21/30	EUR	100,0 %	87,61	87.612,93	0,00
XS2177580508	0.8750 % E.ON SE EUR MTN 20/31	EUR	200,0 %	88,62	177.234,74	0,01
XS2084497705	0.6250 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 19/26	EUR	500,0 %	98,08	490.419,30	0,02
XS2084488209	1.2500 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	93,82	93.818,38	0,00
XS2237447961	1.1250 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/33	EUR	100,0 %	87,33	87.334,30	0,00
XS2559501429	5.0000 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 22/29	EUR	400,0 %	107,79	431.168,32	0,01
DE000A11QTF7	0.3750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 15/30	EUR	50,0 %	91,21	45.602,73	0,00
DE000A2LQSN2	0.7500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 19/29	EUR	40,0 %	95,12	38.049,57	0,00
US500769BR40	0.0000 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Zero-Coupon Notes 18.04.2036	USD	500,0 %	64,47	274.156,05	0,01
DE000A168023	1.0000 % Land Berlin EUR Notes 16/32 S.488	EUR	900,0 %	89,41	804.713,67	0,03
XS2021173922	0.0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 19/29	EUR	220,0 %	90,55	199.200,36	0,01
DE000A169NC2	1.3750 % Mercedes-Benz Group AG EUR MTN 16/28	EUR	300,0 %	97,35	292.035,39	0,01
DE000HV2AS10	0.2500 % UniCredit Bank GmbH EUR Notes 20/32	EUR	50,0 %	85,43	42.714,46	0,00
DE000A287179	1.0000 % Vonovia SE EUR MTN 21/41	EUR	100,0 %	63,01	63.007,00	0,00
DE000A28VQD2	2.2500 % Vonovia SE EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	96,79	96.786,56	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A3E5MJ2	1.0000 %	Vonovia SE EUR Notes 21/33	EUR	100,0 %	82,33	82.326,82	0,00
<b>Ungarn</b>						<b>1.545.165,86</b>	<b>0,05</b>
XS1696445516	1.7500 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	200,0 %	98,79	197.583,94	0,01
XS2386583145	0.1250 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 21/28	EUR	500,0 %	92,34	461.705,75	0,01
XS2558594391	5.0000 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 22/27	EUR	500,0 %	103,93	519.651,65	0,02
XS2388586401	2.1250 %	Hungary Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	500,0 %	86,12	366.224,52	0,01
<b>Indonesien</b>						<b>1.722.230,74</b>	<b>0,05</b>
XS2100404396	0.9000 %	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	97,72	488.589,75	0,01
US455780CY00	2.1500 %	Indonesia Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	500,0 %	88,24	375.269,60	0,01
US455780DQ66	4.5500 %	Indonesia Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	1.000,0 %	100,92	858.371,39	0,03
<b>Irland</b>						<b>1.040.624,54</b>	<b>0,04</b>
XS3034477250	3.5000 %	Atlas Copco Finance DAC EUR MTN 25/35	EUR	200,0 %	100,13	200.255,46	0,01
IE00BJ38CR43	2.4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	100,0 %	99,92	99.921,00	0,00
IE00BV8C9186	2.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	130,0 %	79,54	103.395,88	0,01
IE00BDHDPR44	0.9000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	97,00	48.497,50	0,00
IE00BKFCV345	0.4000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	600,0 %	78,41	470.435,94	0,02
IE00BMQ5JM72	0.5500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 21/41	EUR	50,0 %	66,15	33.073,48	0,00
IE00BMD03L28	0.3500 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	100,0 %	85,05	85.045,28	0,00
<b>Italien</b>						<b>16.058.045,82</b>	<b>0,51</b>
XS1785340172	1.7500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	98,12	196.234,44	0,01
XS2081018629	1.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	700,0 %	98,58	690.074,70	0,02
XS2317069685	0.7500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	600,0 %	95,71	574.264,62	0,02
XS2625196352	4.8750 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	108,19	108.189,24	0,00
XS2673808726	5.1250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/31	EUR	500,0 %	110,61	553.040,95	0,02
XS2638075700	6.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 23/33	USD	400,0 %	110,24	375.052,03	0,01
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	1.400,0 %	116,88	1.636.389,86	0,05
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.450,0 %	112,62	1.632.989,86	0,05
IT0004286966	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	350,0 %	112,57	394.008,97	0,01
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	550,0 %	106,72	586.937,95	0,02
IT0005094088	1.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.150,0 %	92,30	1.061.484,39	0,03
IT0005210650	1.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	60,0 %	99,14	59.486,40	0,00
IT0005162828	2.7000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	400,0 %	79,46	317.843,96	0,01
IT0005217390	2.8000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	50,0 %	70,35	35.174,49	0,00
IT0005273013	3.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	600,0 %	89,23	535.409,94	0,02
IT0005321325	2.9500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	100,0 %	91,83	91.832,99	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	50,0 %	98,51	49.257,00	0,00
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	400,0 %	91,48	365.915,96	0,01
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	200,0 %	92,16	184.317,98	0,01
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	350,0 %	90,20	315.689,47	0,01
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	1.350,0 %	87,60	1.182.640,37	0,04
IT0005433195	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/37	EUR	600,0 %	75,02	450.131,94	0,02
IT0005521981	3.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	400,0 %	102,69	410.776,04	0,01
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	200,0 %	101,06	202.111,88	0,01
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	300,0 %	95,14	285.422,40	0,01
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	600,0 %	104,33	625.967,94	0,02
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	400,0 %	108,70	434.800,00	0,01
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	1.200,0 %	110,62	1.327.439,88	0,04
XS1508450688	2.1250 % UniCredit SpA EUR MTN 16/26	EUR	600,0 %	99,89	599.350,14	0,02
XS2289133758	0.8500 % UniCredit SpA EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	89,30	89.304,44	0,00
IT0005585051	4.0000 % UniCredit SpA EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	103,12	515.578,20	0,02
XS1596778008	4.6250 % UniCredit SpA USD MTN 17/27	USD	200,0 %	100,48	170.927,39	0,01
<b>Japan</b>					<b>17.181.937,48</b>	<b>0,55</b>
JP1051501N14	0.0050 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 22/26 S.150	JPY	245.000,0 %	99,01	1.395.262,83	0,04
JP1400121K57	0.5000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 19/59 S.12	JPY	50.000,0 %	47,02	135.222,57	0,00
JP1103441G98	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 16/26 S.344	JPY	45.000,0 %	99,34	257.143,12	0,01
JP1103501J35	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	300.000,0 %	97,89	1.689.244,63	0,05
JP1103661N43	0.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/32 S.366	JPY	150.000,0 %	92,84	801.012,01	0,03
JP1103711P74	0.4000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 23/33 S.371	JPY	400.000,0 %	92,28	2.123.066,99	0,07
JP1103771R12	1.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 25/34 S.377	JPY	400.000,0 %	96,60	2.222.559,52	0,07
JP1300451EC6	1.5000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 14/44 S.45	JPY	200.000,0 %	84,10	967.430,61	0,03
JP1300511G61	0.3000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 16/46 S.51	JPY	400.000,0 %	62,85	1.446.015,12	0,05
JP1201211A94	1.9000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 10/30 S.121	JPY	75.000,0 %	103,20	445.204,52	0,01
JP1201241B22	2.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 11/30 S.124	JPY	90.000,0 %	103,75	537.092,67	0,02
JP1201561G37	0.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	700.000,0 %	87,48	3.522.290,95	0,11
JP1201711L13	0.3000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/39 S.171	JPY	50.000,0 %	77,57	223.087,40	0,01
JP1201741LA9	0.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.174	JPY	320.000,0 %	77,00	1.417.304,54	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Lettland</b>						<b>437.657,40</b>	<b>0,01</b>
XS2829701718	5.1250 %	Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	500,0 %	102,92	437.657,40	0,01
<b>Luxemburg</b>						<b>4.279.908,63</b>	<b>0,14</b>
XS1969600748	1.7500 %	CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	98,91	98.907,87	0,01
XS2022084367	1.6250 %	CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	95,51	95.505,44	0,00
EU000A1G0AJ7	3.8750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	900,0 %	106,69	960.196,41	0,03
EU000A1G0AT6	3.3750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	200,0 %	101,69	203.388,82	0,01
EU000A1G0BJ5	3.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	500,0 %	99,99	499.951,10	0,02
EU000A1G0DB8	2.3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	50,0 %	83,13	41.565,35	0,00
EU000A1G0DJ1	1.3750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	100,0 %	67,25	67.253,73	0,00
EU000A1G0DT0	1.2500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/33	EUR	1.500,0 %	88,98	1.334.725,95	0,04
EU000A1G0DL7	1.7000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/43	EUR	40,0 %	76,03	30.413,60	0,00
EU000A1G0DN3	2.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	100,0 %	69,00	68.995,99	0,00
EU000A1G0ED2	0.8750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	100,0 %	82,27	82.265,20	0,00
EU000A1G0EP6	0.1250 %	European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	300,0 %	90,02	270.047,40	0,01
EU000A1G0EK7	0.0000 %	European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 13.10.2027	EUR	100,0 %	95,68	95.682,31	0,01
EU000A1G0EL5	0.0000 %	European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031	EUR	400,0 %	87,16	348.626,88	0,01
XS1769041606	1.7000 %	Novartis Finance SA EUR Notes 18/38	EUR	100,0 %	82,38	82.382,58	0,00
<b>Mexiko</b>						<b>99.074,92</b>	<b>0,00</b>
XS1379122523	2.1250 %	America Movil SAB de CV EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	99,07	99.074,92	0,00
<b>Neuseeland</b>						<b>796.538,98</b>	<b>0,03</b>
US06407FAH55	5.0760 %	Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	800,0 %	102,96	700.572,17	0,02
XS2362968906	0.1000 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	95,97	95.966,81	0,01
<b>Norwegen</b>						<b>790.706,75</b>	<b>0,02</b>
XS2341719503	0.0100 %	DNB Boligkreditt AS EUR Notes 21/28	EUR	100,0 %	94,13	94.130,90	0,00
XS2076139166	0.1250 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	90,59	90.591,25	0,00
XS2406010285	0.2500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 21/26	EUR	200,0 %	97,83	195.655,04	0,01
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	400,0 %	102,58	410.329,56	0,01
<b>Philippinen</b>						<b>964.608,02</b>	<b>0,03</b>
US718286AY36	9.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 05/30	USD	500,0 %	120,36	511.849,92	0,02
US718286DG92	5.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	500,0 %	106,47	452.758,10	0,01
<b>Polen</b>						<b>1.316.863,46</b>	<b>0,04</b>
XS1508566392	1.0000 %	Republic of Poland Government Internati- onal Bonds EUR MTN 16/28	EUR	100,0 %	96,09	96.091,81	0,00
XS1508566558	2.0000 %	Republic of Poland Government Internati- onal Bonds EUR MTN 16/46	EUR	100,0 %	71,75	71.750,09	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1584894650	1.3750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	98,55	197.093,26	0,01
XS1958534528	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	95,19	951.928,30	0,03
<b>Portugal</b>						<b>483.601,03</b>	<b>0,02</b>
PTBSRJOM0023	1.2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	100,0 %	97,84	97.844,49	0,01
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	130,0 %	108,02	140.428,59	0,01
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	5,0 %	105,00	5.249,95	0,00
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	100,00	49.999,50	0,00
PTOTEWOE0017	2.2500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/34	EUR	50,0 %	94,61	47.304,50	0,00
PTOTEMOE0035	0.7000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/27	EUR	100,0 %	97,37	97.366,00	0,00
PTOTELOE0028	0.4750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/30	EUR	50,0 %	90,82	45.408,00	0,00
<b>Rumänien</b>						<b>2.757.884,41</b>	<b>0,09</b>
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 16/28	EUR	800,0 %	98,45	787.632,08	0,03
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	96,09	96.090,52	0,00
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	99,32	198.646,86	0,01
XS1934867547	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	99,28	992.803,50	0,03
XS2109812508	2.0000 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 20/32	EUR	100,0 %	83,00	82.996,27	0,00
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 21/30	EUR	100,0 %	87,92	87.918,92	0,00
XS2330514899	2.7500 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 21/41	EUR	150,0 %	64,41	96.618,26	0,00
XS2434895988	3.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	500,0 %	97,63	415.178,00	0,02
<b>Singapur</b>						<b>773.053,34</b>	<b>0,02</b>
XS2185867160	1.8750 %	SingTel Group Treasury Pte. Ltd. USD MTN 20/30	USD	1.000,0 %	90,89	773.053,34	0,02
<b>Slowakei</b>						<b>171.899,15</b>	<b>0,01</b>
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	100,0 %	83,88	83.881,33	0,00
SK4000017166	1.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 20/32 S.239	EUR	100,0 %	88,02	88.017,82	0,01
<b>Slowenien</b>						<b>91.656,16</b>	<b>0,00</b>
SI0002103966	0.2750 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	100,0 %	91,66	91.656,16	0,00
<b>Spanien</b>						<b>12.755.525,26</b>	<b>0,41</b>
XS1967636199	3.0000 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/31	EUR	300,0 %	98,86	296.579,16	0,01
XS2055651918	1.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 19/28	EUR	600,0 %	96,23	577.389,30	0,02
XS1562614831	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	101,08	101.080,97	0,00
XS2534785865	3.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	101,85	407.387,24	0,01
US05946KAN19	7.8830 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0 %	116,37	395.905,65	0,01
US05946KAQ40	5.3810 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD Notes 24/29	USD	800,0 %	103,48	704.071,08	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0413900574	0.1250 %	Banco Santander SA EUR Notes 19/30	EUR	100,0	89,00	89.002,03	0,00
US05964HBE45	3.5000 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 24/28	USD	400,0	100,63	342.352,73	0,01
US05971KAC36	3.3060 %	Banco Santander SA USD Notes 19/29	USD	800,0	96,86	659.054,64	0,02
US05964HAU95	5.5880 %	Banco Santander SA USD Notes 23/28	USD	800,0	103,97	707.420,50	0,02
US05964HAY18	6.6070 %	Banco Santander SA USD Notes 23/28	USD	400,0	107,11	364.385,17	0,01
US05964HAZ82	6.9380 %	Banco Santander SA USD Notes 23/33	USD	800,0	114,84	781.392,15	0,03
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander SA USD Notes 24/31	USD	400,0	105,08	357.500,17	0,01
ES0213679OO6	4.3750 %	Bankinter SA EUR FLR-Notes 23/30	EUR	800,0	105,09	840.688,00	0,03
XS2455983861	1.3750 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 22/32	EUR	200,0	90,32	180.637,66	0,01
XS2432530637	0.5000 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 22/27	EUR	100,0	97,72	97.719,09	0,00
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	100,0	118,01	118.014,00	0,00
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	560,0	107,66	602.884,74	0,02
ES00000120N0	4.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	350,0	114,24	399.832,97	0,01
ES00000121S7	4.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 09/41	EUR	10,0	111,93	11.193,20	0,00
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	300,0	97,33	291.992,97	0,01
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	250,0	86,29	215.719,98	0,01
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	150,0	85,78	128.662,50	0,01
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	500,0	98,68	493.395,00	0,02
ES00000128Q6	2.3500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/33	EUR	700,0	95,66	669.654,93	0,02
ES0000012B88	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	200,0	97,71	195.416,00	0,01
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	350,0	81,82	286.383,97	0,01
ES0000012F43	0.6000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	100,0	92,91	92.912,99	0,00
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	250,0	88,71	221.772,48	0,01
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	1.100,0	87,59	963.489,89	0,03
ES0000012L78	3.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.120,0	103,72	1.161.634,10	0,04
<b>Supranational</b>						<b>7.073.799,37</b>	<b>0,22</b>
US045167GB39	4.1250 %	Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	2.000,0	100,44	1.708.457,69	0,06
XS2286422071	0.0000 %	Council of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	200,0	87,04	174.087,94	0,01
XS0505157965	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN 10/30	EUR	50,0	106,55	53.275,67	0,00
US298785DV50	4.8750 %	European Investment Bank USD Notes 06/36	USD	1.200,0	105,53	1.077.046,59	0,03
US298785JW79	3.6250 %	European Investment Bank USD Notes 23/30	USD	600,0	99,52	507.860,60	0,02
US298785JV96	3.7500 %	European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	1.000,0	98,66	839.162,21	0,03
EU000A1U9936	1.8500 %	European Stability Mechanism EUR MTN 15/55	EUR	100,0	66,49	66.490,33	0,00
EU000A1G6TV9	2.8750 %	European Union EUR MTN 12/28	EUR	50,0	101,59	50.792,75	0,00
EU000A1G1Q17	3.3750 %	European Union EUR MTN 12/32	EUR	100,0	103,34	103.343,16	0,00
EU000A1GY6W8	3.7500 %	European Union EUR MTN 12/42	EUR	50,0	101,07	50.533,34	0,00
EU000A283867	0.1000 %	European Union EUR MTN 20/40	EUR	400,0	60,91	243.654,08	0,01



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
EU000A3KNYG5	0.4500 %	European Union EUR MTN 21/46	EUR	600,0 %	53,91	323.452,32	0,01
EU000A3KTGW6	0.7000 %	European Union EUR MTN 21/51	EUR	100,0 %	49,17	49.174,74	0,00
EU000A3K4DV0	3.3750 %	European Union EUR MTN 22/42	EUR	100,0 %	96,05	96.052,19	0,00
EU000A3K4DM9	2.6250 %	European Union EUR MTN 22/48	EUR	100,0 %	82,04	82.039,54	0,00
EU000A3LNF05	3.1250 %	European Union EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	102,64	102.636,87	0,00
EU000A3K4DD8	1.0000 %	European Union EUR Notes 22/32	EUR	100,0 %	89,24	89.236,83	0,00
EU000A3KRJG6	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2029	EUR	200,0 %	91,55	183.091,08	0,01
EU000A285VM2	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	950,0 %	74,46	707.341,50	0,02
EU000A3KWCF4	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.10.2028	EUR	50,0 %	93,48	46.737,96	0,00
EU000A3KT6A3	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 22.04.2031	EUR	600,0 %	86,56	519.331,98	0,02
<b>Schweden</b>						<b>1.485.580,17</b>	<b>0,05</b>
XS2643041721	4.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/27	EUR	200,0 %	102,95	205.902,26	0,01
XS2408003650	1.5380 %	Swedbank AB USD Notes 21/26	USD	1.300,0 %	97,32	1.076.088,27	0,03
XS2607781882	3.1250 %	Swedbank Hypotek AB EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	101,79	203.589,64	0,01
<b>Niederlande</b>						<b>7.923.992,79</b>	<b>0,25</b>
XS2625136531	4.0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 23/33	EUR	100,0 %	103,22	103.215,42	0,01
XS3037682112	4.0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	200,0 %	101,49	202.976,08	0,01
XS2452435295	1.8750 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 22/34	EUR	300,0 %	89,14	267.413,40	0,01
XS2625968347	3.2500 %	BMW Finance NV EUR MTN 23/30	EUR	400,0 %	102,01	408.049,60	0,01
XS2887901325	3.0000 %	BMW International Investment BV EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	100,97	201.934,74	0,01
XS2802928775	3.7500 %	Brenntag Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	300,0 %	102,61	307.818,84	0,01
US21688AAZ57	5.0443 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 23/26	USD	400,0 %	100,56	342.100,40	0,01
US21688ABE10	4.9089 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 24/27	USD	400,0 %	100,45	341.724,74	0,01
US21685WCJ45	5.2500 %	Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 11/41	USD	900,0 %	100,78	771.453,41	0,03
US21688ABK79	4.8830 %	Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 25/28	USD	250,0 %	102,24	217.403,10	0,01
XS2169281487	1.6250 %	CRH Funding BV EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	94,72	94.724,57	0,00
XS1557095616	1.3750 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 17/27	EUR	300,0 %	98,83	296.494,08	0,01
USN2557FFL33	4.3750 %	Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/28	USD	400,0 %	100,72	342.643,37	0,01
XS1702729275	1.2500 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 17/27	EUR	100,0 %	97,73	97.727,40	0,00
XS2558395278	4.0490 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/29	EUR	300,0 %	104,72	314.173,05	0,01
XS2390400716	0.6250 %	Enel Finance International NV EUR FLR- MTN 21/29	EUR	300,0 %	92,49	277.475,31	0,01
XS2066706909	0.3750 %	Enel Finance International NV EUR MTN 19/27	EUR	300,0 %	96,67	290.005,68	0,01
XS2353182376	0.8750 %	Enel Finance International NV EUR MTN 21/36	EUR	100,0 %	74,93	74.932,48	0,00
XS2432293913	1.2500 %	Enel Finance International NV EUR MTN 22/35	EUR	200,0 %	81,39	162.778,74	0,01
USN30707AG37	3.5000 %	Enel Finance International NV USD Notes 17/28	USD	400,0 %	98,19	334.056,14	0,01
XS2418730995	0.1250 %	ING Bank NV EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	85,09	85.091,79	0,00
XS2534912485	2.5000 %	ING Bank NV EUR Notes 22/30	EUR	500,0 %	99,71	498.541,00	0,02
XS2585966505	3.0000 %	ING Bank NV EUR Notes 23/33	EUR	100,0 %	100,79	100.794,42	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2384726449	1.2500 % Mondelez International Holdings Nether-lands BV EUR Notes 21/41	EUR	100,0 %	67,20	67.198,97	0,00
NL0009446418	3.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	90,0 %	106,80	96.119,09	0,00
NL0010721999	2.7500 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	400,0 %	91,59	366.363,96	0,01
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	50,0 %	69,87	34.935,50	0,00
NL0015000RP1	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	50,0 %	87,15	43.575,50	0,00
NL0000102317	5.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	90,0 %	107,54	96.784,20	0,00
NL0015031501	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	50,0 %	97,45	48.726,50	0,00
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	50,0 %	68,83	34.413,00	0,00
NL0014555419	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	50,0 %	89,32	44.661,00	0,00
XS2432361421	0.8750 % NIBC Bank NV EUR MTN 22/27	EUR	600,0 %	97,24	583.449,72	0,02
XS2325733413	0.6250 % Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	97,19	97.192,81	0,00
XS2464732770	2.7500 % Stellantis NV EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	92,35	277.044,78	0,01
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>23.731.529,13</b>	<b>0,75</b>
US046353AT52	4.0000 % AstraZeneca PLC USD Notes 18/29	USD	800,0 %	100,20	681.771,58	0,02
XS1637333748	1.5000 % British Telecommunications PLC EUR MTN 17/27	EUR	800,0 %	98,49	787.948,88	0,03
XS2496028502	2.7500 % British Telecommunications PLC EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	100,52	100.515,98	0,00
XS2496028924	3.3750 % British Telecommunications PLC EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	100,50	502.481,00	0,02
XS1981054221	1.1250 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 19/29	EUR	500,0 %	94,68	473.420,30	0,02
XS1081100239	2.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	400,0 %	98,97	395.897,00	0,01
XS2385790667	0.2500 % Nationwide Building Society EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	93,54	467.688,10	0,01
XS2710354544	4.5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	700,0 %	102,33	716.299,22	0,02
XS2466426215	1.1250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	114,0 %	98,35	112.119,99	0,00
XS2445344570	2.6250 % Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 22/33	GBP	800,0 %	83,83	767.060,38	0,02
GB0004893086	4.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 00/32	GBP	1.300,0 %	99,78	1.483.628,75	0,05
GB0032452392	4.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	50,0 %	95,59	54.668,14	0,00
GB00B00NY175	4.7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 04/38	GBP	300,0 %	97,65	335.080,83	0,01
GB00B24FF097	4.7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	750,0 %	103,06	884.042,35	0,03
GB00B52WS153	4.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	2.000,0 %	99,24	2.270.152,93	0,07
GB00B3KJDS62	4.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 09/39	GBP	4.000,0 %	91,87	4.203.119,33	0,13
GB00BYMZ75	2.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 15/65	GBP	650,0 %	53,08	394.604,89	0,01
GB00BDCHBW80	1.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 16/47	GBP	1.500,0 %	50,11	859.774,19	0,03
GB00BD0XH204	1.7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 17/57	GBP	1.000,0 %	44,42	508.021,61	0,02
GB00BM8Z2T38	1.0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 21/32	GBP	800,0 %	81,96	749.908,34	0,02
GB00BM8Z2S21	0.8750 % U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	1.000,0 %	76,27	872.395,80	0,03
GB00BM8Z2V59	1.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 21/53	GBP	2.650,0 %	43,32	1.312.916,05	0,04
GB00BL6C7720	4.1250 % U.K. Gilts GBP Bonds 22/27	GBP	1.000,0 %	100,16	1.145.622,12	0,04
GB00BMF9LF76	4.0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 23/63	GBP	720,0 %	76,52	630.150,84	0,02
GB0002404191	6.0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 98/28	GBP	2.300,0 %	106,26	2.795.429,61	0,09
XS2641168997	5.7500 % United Utilities Water Finance PLC GBP MTN 23/36	GBP	200,0 %	99,15	226.810,92	0,01
<b>USA</b>					<b>44.465.440,14</b>	<b>1,41</b>
US88579YBJ91	2.3750 % 3M Co. USD Notes 19/29	USD	400,0 %	93,75	318.946,70	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US00287YCY32	4.5500 % AbbVie, Inc. USD Notes 20/35	USD	900,0	98,72	755.649,92	0,03
US00287YDX40	5.5000 % AbbVie, Inc. USD Notes 24/64	USD	500,0	100,18	426.021,38	0,01
US023135BY17	1.6500 % Amazon.com, Inc. USD Notes 21/28	USD	500,0	94,76	402.970,51	0,01
US023135CH74	3.6000 % Amazon.com, Inc. USD Notes 22/32	USD	400,0	96,82	329.399,47	0,01
US02665WEZ05	4.9000 % American Honda Finance Corp. USD MTN 24/34	USD	100,0	100,94	85.855,14	0,00
US031162DD92	3.0000 % Amgen, Inc. USD Notes 22/29	USD	800,0	96,41	655.970,04	0,02
US031162DJ62	4.2000 % Amgen, Inc. USD Notes 22/33	USD	500,0	97,47	414.520,33	0,01
US031162DU18	5.7500 % Amgen, Inc. USD Notes 23/63	USD	500,0	100,07	425.560,10	0,01
US03523TBV98	5.5500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/49	USD	200,0	101,57	172.777,25	0,01
US037833BW97	4.5000 % Apple, Inc. USD Notes 16/36	USD	500,0	101,48	431.545,85	0,01
US037833DW79	2.6500 % Apple, Inc. USD Notes 20/50	USD	700,0	64,21	382.287,37	0,01
US04636NAE31	1.7500 % AstraZeneca Finance LLC USD Notes 21/28	USD	400,0	94,75	322.344,33	0,01
US10112RBH66	6.5000 % Boston Properties LP USD Notes 23/34	USD	500,0	108,20	460.129,65	0,02
US110122DY15	5.7500 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/31	USD	500,0	107,10	455.455,06	0,02
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/63	USD	400,0	111,05	377.809,42	0,01
US17275RBV33	5.3500 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/64	USD	200,0	98,89	168.214,09	0,01
US12592BAQ77	4.5500 % CNH Industrial Capital LLC USD Notes 23/28	USD	1.000,0	100,88	858.043,26	0,03
US19416QEK22	3.7000 % Colgate-Palmolive Co. USD MTN 17/47	USD	800,0	80,64	548.719,34	0,02
US20030NCH26	3.5500 % Comcast Corp. USD Notes 18/28	USD	400,0	99,03	336.907,97	0,01
US20030NEE76	4.8000 % Comcast Corp. USD Notes 23/33	USD	300,0	101,10	257.950,29	0,01
US20030NEF42	5.3500 % Comcast Corp. USD Notes 23/53	USD	700,0	94,41	562.071,91	0,02
US20030NEG25	5.5000 % Comcast Corp. USD Notes 23/64	USD	200,0	94,75	161.176,86	0,01
US126408HV80	4.5000 % CSX Corp. USD Notes 22/52	USD	900,0	86,80	664.450,58	0,02
US126650DF48	3.0000 % CVS Health Corp. USD Notes 19/26	USD	500,0	98,99	420.949,17	0,01
US126650DT42	5.1250 % CVS Health Corp. USD Notes 23/30	USD	800,0	102,71	698.823,71	0,02
US126650EA42	6.0000 % CVS Health Corp. USD Notes 23/63	USD	200,0	99,24	168.816,82	0,01
US244199BJ37	3.1000 % Deere & Co. USD Notes 20/30	USD	700,0	96,08	572.013,48	0,02
US260543DG52	6.3000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/33	USD	300,0	107,76	274.945,56	0,01
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/53	USD	800,0	107,33	730.259,64	0,02
XS3142295172	1.3000 % FedEx Corp. EUR Notes 25/31	EUR	200,0	100,63	201.263,60	0,01
US337738AR95	4.2000 % Fiserv, Inc. USD Notes 18/28	USD	800,0	100,05	680.761,43	0,02
XS2999658136	2.9000 % International Business Machines Corp. EUR Notes 25/30	EUR	300,0	100,20	300.588,63	0,01
XS2834368453	4.1500 % Medtronic, Inc. EUR Notes 24/53	EUR	400,0	96,43	385.706,80	0,01
US58933YAX31	3.4000 % Merck & Co., Inc. USD Notes 19/29	USD	500,0	97,94	416.499,07	0,01
XS1197270819	1.6250 % Mondelez International, Inc. EUR Notes 15/27	EUR	300,0	98,88	296.638,56	0,01
US68389XBU81	2.8000 % Oracle Corp. USD Notes 20/27	USD	500,0	98,11	417.242,13	0,01
US74834LBC37	2.8000 % Quest Diagnostics, Inc. USD Notes 20/31	USD	500,0	92,08	391.575,53	0,01
XS1578127778	1.4500 % Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	100,0	98,68	98.682,36	0,00
US883556DA77	5.0000 % Thermo Fisher Scientific, Inc. USD Notes 23/29	USD	500,0	103,00	438.000,92	0,02
US912810PW27	4.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	500,0	101,06	429.748,78	0,01
US912810QU51	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 12/42	USD	2.750,0	83,14	1.944.529,52	0,06
US912810RC45	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 13/43	USD	2.800,0	87,40	2.081.320,21	0,07
US912810RT79	2.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 16/46	USD	100,0	66,85	56.857,98	0,00
US9128283W81	2.7500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 18/28	USD	7.400,0	98,04	6.170.731,85	0,20
US912810SH23	2.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 19/49	USD	4.700,0	73,18	2.925.257,41	0,09
US912810SL35	2.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/50	USD	1.800,0	60,00	918.610,29	0,03
US91282CBL46	1.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/31	USD	100,0	87,47	74.392,01	0,00
US912810TJ79	3.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/52	USD	1.200,0	73,42	749.298,22	0,02
US91282CHT18	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	100,0	99,33	84.479,33	0,00
US91282CGM73	3.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	100,0	97,20	82.673,43	0,00
US91282CJZ59	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	1.000,0	99,88	849.457,85	0,03
US91282CHY03	4.6250 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 23/26	USD	2.150,0	100,85	1.844.191,95	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91282CGS44	3.6250 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 23/30	USD	4.600,0 %	99,65	3.898.855,79	0,13
US91282CJT99	4.0000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/27	USD	1.900,0 %	100,40	1.622.428,65	0,05
US91282CMR96	4.1250 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/32	USD	4.500,0 %	101,46	3.883.349,27	0,12
US92343VFU35	2.8750 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 20/50	USD	700,0 %	64,11	381.713,37	0,01
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>36.779.207,72</b>	<b>1,17</b>
<b>Frankreich</b>					<b>8.333.421,38</b>	<b>0,26</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	166.682	EUR 32,80	5.467.169,60	0,17
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	32.431	EUR 88,38	2.866.251,78	0,09
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>4.263.679,94</b>	<b>0,14</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	648.297	GBP 5,75	4.263.679,94	0,14
<b>USA</b>					<b>24.182.106,40</b>	<b>0,77</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	39.834	USD 194,55	6.591.286,59	0,21
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	635.209	USD 32,56	17.590.819,81	0,56
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>2.119.611,97</b>	<b>0,07</b>
<b>Obligationen</b>					<b>2.119.611,97</b>	<b>0,07</b>
<b>Italien</b>					<b>858.635,92</b>	<b>0,03</b>
US46115HBB24	3.8750 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 17/27	USD	600,0 %	99,43	507.385,50	0,02
US46115HBN61	4.7000 % Intesa Sanpaolo SpA USD Notes 19/49	USD	500,0 %	82,60	351.250,42	0,01
<b>Niederlande</b>					<b>828.712,96</b>	<b>0,03</b>
US25156PBC68	4.7500 % Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 18/38	USD	500,0 %	96,41	409.987,40	0,01
US82620KAL70	2.3500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV USD Notes 16/26	USD	500,0 %	98,46	418.725,56	0,02
<b>USA</b>					<b>432.263,09</b>	<b>0,01</b>
US58769JAG22	4.8000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 23/28	USD	500,0 %	101,65	432.263,09	0,01
<b>Investmentanteile</b>					<b>833.076.471,28</b>	<b>26,48</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Deutschland</b>					<b>35.517.338,82</b>	<b>1,13</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	Stk	383.598	EUR 92,59	35.517.338,82	1,13
<b>Irland</b>					<b>443.015.068,79</b>	<b>14,08</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Stk	448.982	EUR 312,94	140.504.427,08	4,47
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC	Stk	873.122	EUR 37,53	32.768.268,66	1,04
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	9.283.917	EUR 3,80	35.312.306,70	1,12
IE00B6R52036	iShares V plc - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0.550%)	Stk	4.341.045	EUR 29,12	126.411.230,40	4,02
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	Stk	1.115.738	EUR 24,32	27.129.169,47	0,86
IE00BGXQV361	Legal & General ICAV - L&G ESG Emerging Markets Government Bond (Local Currency) Index Fund -I- EUR - (0.330%)	Stk	8.809.728	EUR 1,08	9.493.363,17	0,30
IE00BSPLC298	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap Value Weighted UCITS ETF EUR - (0.300%)	Stk	318.537	EUR 58,77	18.720.419,49	0,60
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	Stk	366.900	EUR 143,57	52.675.883,82	1,67
<b>Luxemburg</b>					<b>354.544.063,67</b>	<b>11,27</b>
LU1997245680	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares - W- USD - (0.930%)	Stk	39.359	USD 1.470,42	49.223.000,26	1,56
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	Stk	41.540	USD 570,15	20.143.736,63	0,64
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I (H2)- EUR - (0.830%)	Stk	27.447	EUR 582,46	15.986.834,37	0,51

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	Stk	23.141 USD	1.071,24	21.083.780,34	0,67
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT (H2-EUR) - (0.480%)	Stk	11.765 EUR	1.220,28	14.356.367,23	0,46
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	Stk	47.627 EUR	1.039,09	49.488.737,35	1,57
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	Stk	5.191 EUR	3.996,64	20.746.006,70	0,66
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- EUR (hedged) - (1.330%)	Stk	14.531 EUR	1.736,07	25.226.607,48	0,80
LU0106817157	Schroder International Selection Fund - Emerging Europe -A- EUR - (1.970%)	Stk	3.808.588 EUR	27,47	104.634.857,16	3,33
LU0248176959	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets -A- EUR - (1.860%)	Stk	832.201 EUR	19,02	15.830.381,65	0,50
LU0810595867	State Street Global Advisors Luxembourg Sicav - State Street Sustainable Climate Emerging Markets Enhanced Equity Fund -I- USD - (0.550%)	Stk	1.083.174 USD	19,35	17.823.754,50	0,57
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>3.085.303.560,55</b>	<b>98,06</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>48.990.079,94</b>	<b>1,55</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>48.990.079,94</b>	<b>1,55</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			15.832.832,20	0,50
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			33.157.247,74	1,05
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>48.990.079,94</b>	<b>1,55</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>4.853.032,51</b>	<b>0,16</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>5.347.288,51</b>	<b>0,17</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>1.718.329,69</b>	<b>0,06</b>
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	650 USD	112,52	522.864,69	0,02
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	640 EUR	106,98	-70.400,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	239 EUR	114,52	726.560,00	0,02
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	427 EUR	117,81	8.540,00	0,00
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	203 EUR	119,87	234.470,00	0,01
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	185 EUR	107,95	3.045,00	0,00
	Euro OAT Futures 12/25	Ktr	230 EUR	121,38	293.250,00	0,01
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>					<b>-186.581,98</b>	<b>-0,01</b>
	EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	575 USD	1,18	-186.581,98	-0,01
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>3.765.578,60</b>	<b>0,12</b>
	DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	6.650 EUR	202,20	-312.560,00	-0,01
	DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/25	Ktr	2.600 EUR	232,10	250.315,00	0,01
	FTSE China A50 Index Futures 10/25	Ktr	600 USD	15.115,00	-55.624,07	0,00
	Hang Seng Index Futures 10/25	Ktr	440 HKD	26.912,00	928.304,19	0,03
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	3.270 USD	1.355,30	1.615.458,32	0,05
	MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	3.000 EUR	599,90	744.150,00	0,02
	Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	245 USD	2.012,80	108.356,38	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	300 USD	2.450,80	441.939,22	0,02
Topix Index Futures 12/25	Ktr	170 JPY	3.141,00	45.239,56	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>243.885,24</b>	<b>0,01</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-40 JPY	135,79	243.885,24	0,01
<b>Verkaufte Index-Futures</b>				<b>-193.923,04</b>	<b>-0,01</b>
Russell 1000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	-110 USD	4.741,00	-193.923,04	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-494.256,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-494.256,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	5.884 EUR	18,80	-494.256,00	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>431.242,07</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>431.242,07</b>	<b>0,01</b>
Sold AUD / Bought EUR - 10 Oct 2025	AUD	-8.100.000,00		-31.350,15	0,00
Sold AUD / Bought SGD - 14 Nov 2025	AUD	-63,25		-0,81	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 10 Oct 2025	CAD	-7.600.000,00		69.806,34	0,00
Sold CAD / Bought SGD - 14 Nov 2025	CAD	-263,06		0,82	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-200.230,57		-619,61	0,00
Sold CHF / Bought SGD - 14 Nov 2025	CHF	-373,14		-5,91	0,00
Sold DKK / Bought SGD - 14 Nov 2025	DKK	-79,62		-0,14	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-20.446.524,78		4.192,22	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-4.815,81		-66,75	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-6.099.504,09		-46.577,41	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 10 Oct 2025	GBP	-17.000.000,00		144.613,20	0,00
Sold GBP / Bought SGD - 14 Nov 2025	GBP	-652,29		-6,53	0,00
Sold HKD / Bought SGD - 14 Nov 2025	HKD	-1.007,25		-1,04	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 10 Oct 2025	JPY	-2.840.000.000,00		156.933,84	0,01
Sold JPY / Bought SGD - 14 Nov 2025	JPY	-94.888,00		0,78	0,00
Sold NOK / Bought SGD - 14 Nov 2025	NOK	-531,42		-1,46	0,00
Sold SEK / Bought SGD - 14 Nov 2025	SEK	-389,00		-0,82	0,00
Sold SGD / Bought CHF - 14 Nov 2025	SGD	-101,94		0,08	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-604,40		3,87	0,00
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-87.100.000,00		134.043,68	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-122.344,08		304,71	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-4.828,23		-26,84	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>5.284.274,58</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>6.844.967,55</b>	<b>0,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>3.146.422.882,62</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	202,11	193,81	163,47
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	207,80	197,64	165,72
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH2/ISIN: LU2933436599	97,72	--	--
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	170,14	163,09	137,66
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	184,14	172,78	142,58
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVK/ISIN: LU2868112991	106,04	--	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YX/ISIN: LU3034475122	110,04	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	198,65	187,52	155,67
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	200,82	189,10	156,59
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	2.093,03	1.964,51	1.625,23
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	2.360,50	2.226,69	1.851,52
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	1.990,96	1.852,98	1.516,60
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	1.770,32	1.645,69	1.345,35
- Klasse IT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TNJ/ISIN: LU2929389695	103,25	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	1.834,57	1.731,21	1.440,14
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNK/ISIN: LU2959503231	1.008,28	--	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD0/ISIN: LU2849614552	1.078,26	1.019,49	--
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3J8/ISIN: LU2727596343	1.228,81	1.156,48	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	201,34	187,61	153,73
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	1.917,96	1.780,35	1.453,31
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8GB/ISIN: LU3068734824	1.082,94	--	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4E/ISIN: LU3099970348	10,55	--	--
- Klasse AM (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SL3/ISIN: LU2921632829	10,63	--	--
- Klasse AMg (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A41 39G/ISIN: LU3017155360	10,85	--	--
- Klasse AMg10 (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 UZZ/ISIN: LU2938600769	10,26	--	--
- Klasse AT (H5-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 39F/ISIN: LU3017155287	11,35	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A40 GW7/ISIN: LU2853497456	1.085,58	--	--
- Klasse IT (H5-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 39H/ISIN: LU3017155444	1.140,03	--	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2A EDQ/ISIN: LU1363155018	93.716	59.120	35.966
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VR/ISIN: LU1089088311	4.128.542	2.886.312	2.032.452
- Klasse AM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 UH2/ISIN: LU2933436599	1.446.565	--	--
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FPY/ISIN: LU1377963332	156.729	156.418	140.082
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D PWN/ISIN: LU1594335520	917.373	723.498	435.256
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 JVK/ISIN: LU2868112991	587	--	--
- Klasse CM5 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 4YX/ISIN: LU3034475122	60	--	--
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XU/ISIN: LU1304666057	237.487	233.141	200.834
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PJF/ISIN: LU1462192680	1.498.727	1.455.155	1.545.243
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A GWY/ISIN: LU1394072968	142.380	148.644	155.056
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VS/ISIN: LU1089088402	24.185	13.428	6.632
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Q0E/ISIN: LU1211506388	94.943	69.499	55.569

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HR/ISIN: LU2202893546	70.626	45.880	28.199
- Klasse IT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TNJ/ISIN: LU2929389695	110	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D MQE/ISIN: LU1575694655	81.753	73.431	69.497
- Klasse PM12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 XNK/ISIN: LU2959503231	39.855	--	--
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD0/ISIN: LU2849614552	37.357	1	--
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3J8/ISIN: LU2727596343	15.095	14.137	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPA/ISIN: LU1652855229	245.434	209.339	96.320
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P XHK/ISIN: LU2093606593	317.781	223.046	127.044
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8GB/ISIN: LU3068734824	1	--	--
- Klasse AMgi (H-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 B4E/ISIN: LU3099970348	1.501	--	--
- Klasse AM (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SL3/ISIN: LU2921632829	1.166	--	--
- Klasse AMg (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A41 39G/ISIN: LU3017155360	1.129	--	--
- Klasse AMg10 (H5-USD) (ausschüttend)	WKN: A40 UZZ/ISIN: LU2938600769	1.134	--	--
- Klasse AT (H5-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 39F/ISIN: LU3017155287	1.079	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A40 GW7/ISIN: LU2853497456	6.448	--	--
- Klasse IT (H5-USD) (thesaurierend)	WKN: A41 39H/ISIN: LU3017155444	11	--	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		3.146,4	2.158,0	1.383,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	35,05
Irland	15,27
Luxemburg	11,50
Vereinigtes Königreich	7,47
Japan	5,14
Frankreich	3,37
Schweiz	3,35
Italien	3,24
Deutschland	3,19
Sonstige Länder	10,47
Sonstige Vermögenswerte	1,95
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	5.668.083,96
- Swapgeschäften	157.885,96
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.997.962,12
- negativer Zinssatz	-131.677,66
Dividenden	33.050.343,18
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	6.907.505,91
Sonstige Erträge	1.262.999,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>48.913.103,32</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-2.779,74
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-777.670,75
Pauschalvergütung	-29.194.795,72
Sonstige Kosten	-32.232,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-30.007.478,95</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>18.905.624,37</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-2.581.816,26
- Wertpapiergeschäften	146.669.579,84
- Finanztermingeschäften	-51.425.210,85
- Devisentermingeschäften	3.010.994,49
- Devisen	-31.171.050,13
- Swapgeschäften	-4.645,02
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>83.403.476,44</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-494.256,00
- Wertpapiergeschäften	126.410.794,11
- Finanztermingeschäften	-7.254.200,63
- Devisentermingeschäften	171.556,80
- Devisen	-65.829,73
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-24.487,29
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>202.147.053,70</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 2.741.698.925,49)	3.085.303.560,55
Festgelder	0,00
Bankguthaben	48.990.079,94
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.600.448,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.816.195,42
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.594.939,32
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.468.482,15
- Wertpapiergeschäften	178.589,48
Sonstige Forderungen	333.319,55
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	6.166.377,60
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	509.899,54
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.151.961.891,55</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-828.203,89
- Wertpapiergeschäften	-178.589,48
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.140.213,00
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-494.256,00
- Futuresgeschäften	-819.089,09
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-78.657,47
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.539.008,93</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.146.422.882,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.158.035.958,88
Mittelzuflüsse	1.136.799.837,22
Mittelrückflüsse	-331.608.444,29
Ausschüttung	-18.951.522,89
Betriebsergebnis	202.147.053,70
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.146.422.882,62</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	6.311.049
- ausgegeben	4.319.700
- zurückgenommen	-1.068.975
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>9.561.774</b>

# Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>					<b>2,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>					<b>2,15</b>	<b>0,00</b>
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC*	Stk	225.421 RUB	0,00	0,02	0,00
RU0007661625	Gazprom PJSC*	Stk	3.375.268 RUB	0,00	0,35	0,00
RU0007288411	GMK Norilskiy Nickel PAO*	Stk	2.328.400 RUB	0,00	0,24	0,00
RU0009024277	LUKOIL PJSC*	Stk	159.292 RUB	0,00	0,02	0,00
RU000A0DKVS5	Novatek PJSC*	Stk	401.610 RUB	0,00	0,04	0,00
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC*	Stk	976.128 RUB	0,00	0,10	0,00
RU000A0J2Q06	Rosneft Oil PJSC*	Stk	696.760 RUB	0,00	0,07	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC*	Stk	1.547.137 RUB	0,00	0,16	0,00
RU000A102XG9	Segezha Group PJSC*	Stk	7.322.514 RUB	0,00	0,75	0,00
RU0009046510	Severstal PAO*	Stk	57.894 RUB	0,00	0,01	0,00
RU0009029524	Surgutneftegas PAO*	Stk	3.110.373 RUB	0,00	0,32	0,00
RU0009033591	Tatneft PJSC*	Stk	397.880 RUB	0,00	0,04	0,00
RU0006944147	Tatneft PJSC*	Stk	283.535 RUB	0,00	0,03	0,00
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC (ADR's)*	Stk	2 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>116.391,76</b>	<b>100,00</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>116.391,76</b>	<b>100,00</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			116.391,76	100,00
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>116.391,76</b>	<b>100,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR 116.393,91</b>	<b>100,00</b>

Der Teilfonds wurde ausgesetzt und die gezeigten Zahlen sind inoffizielle NIW, weitere Einzelheiten in den Allgemeinen Informationen.

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	0,08	3,73	39,01
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	0,04	0,56	3,72
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P J31/ISIN: LU1992127883	1.501.665	1.501.665	1.501.665
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J32/ISIN: LU1992127966	127.582	127.582	127.582
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		0,1	5,2	54,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl in Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Der Teilfonds wurde ausgesetzt und die gezeigten Zahlen sind inoffizielle NIW, weitere Einzelheiten in den Allgemeinen Informationen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Russland	0,00
Sonstige Vermögenswerte	100,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	12.232,70
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	80.250,26
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	80,57
<b>Summe der Erträge</b>	<b>92.563,53</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-664,76
Pauschalvergütung	0,00
Sonstige Kosten	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-664,76</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>91.898,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	24.532,42
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-427,67
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>116.003,52</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-57,17
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>115.946,35</b>

Der Teilfonds wurde ausgesetzt und die gezeigten Zahlen sind inoffizielle NIW, weitere Einzelheiten in den Allgemeinen Informationen.

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 57.842.505,62)	2,15
Festgelder	0,00
Bankguthaben	116.391,76
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>116.393,91</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>0,00</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>116.393,91</b>

Der Teilfonds wurde ausgesetzt und die gezeigten Zahlen sind inoffizielle NIW, weitere Einzelheiten in den Allgemeinen Informationen.  
Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.185.524,74
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	0,00
Ausschüttung	-5.185.077,18
Betriebsergebnis	115.946,35
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>116.393,91</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.501.665
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	0
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.501.665</b>

Der Teilfonds wurde ausgesetzt und die gezeigten Zahlen sind inoffizielle NIW, weitere Einzelheiten in den Allgemeinen Informationen.



# Allianz Emerging Markets Corporate Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>96.337.592,32</b>	<b>97,03</b>
<b>Obligationen</b>						<b>96.337.592,32</b>	<b>97,03</b>
<b>Argentinien</b>						<b>765.421,00</b>	<b>0,77</b>
USP9028NBT74	9.5000	% Telecom Argentina SA USD Notes 24/31	USD	350,0	101,39	354.865,00	0,36
USP989MJBU46	9.5000	% YPF SA USD Notes 24/31	USD	400,0	102,64	410.556,00	0,41
<b>Österreich</b>						<b>672.890,63</b>	<b>0,68</b>
US86964WAK80	3.1250	% Suzano Austria USD Notes 21/32	USD	750,0	89,72	672.890,63	0,68
<b>Bermudas</b>						<b>617.704,69</b>	<b>0,62</b>
USG38327AD78	8.7500	% Geopark Ltd. USD Notes 25/30	USD	450,0	90,91	409.115,25	0,41
XS3130021366	8.3750	% Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	200,0	104,29	208.589,44	0,21
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>3.957.777,75</b>	<b>3,99</b>
USG20038AA61	5.2500	% Central American Bottling Corporation Via CBC Bottling Holdco SL Via Beliv Holdco USD Notes 22/29	USD	1.050,0	98,64	1.035.753,18	1,04
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	475,0	98,92	469.855,75	0,47
XS3175828113	6.8000	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 25/29	USD	400,0	100,28	401.100,00	0,41
XS2030348903	4.2500	% Franshion Brilliant USD Notes 19/29	USD	250,0	92,07	230.170,00	0,23
XS2132986741	5.2500	% NWD Finance BVI Ltd. USD FLR-Notes 20/undefined	USD	350,0	44,09	154.303,66	0,16
USG84393AC49	6.7500	% Star Energy Geothermal Wayang Windu USD Notes 18/33	USD	855,6	103,53	885.811,02	0,89
USG8539EAC96	7.0000	% Studio City USD Notes 22/27	USD	775,0	100,75	780.784,14	0,79
<b>Kaimaninseln</b>						<b>9.908.653,06</b>	<b>9,98</b>
XS2342248593	3.7500	% AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	800,0	94,79	758.320,00	0,76
USG3169MAA39	9.0000	% C&W Senior Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	600,0	104,62	627.741,60	0,63
XS2189595049	2.9500	% Champion MTN Ltd. USD MTN 20/30	USD	750,0	86,86	651.417,98	0,66
XS1628340538	8.0450	% FWD Group Holdings Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	400,0	100,25	400.993,92	0,40
XS2585988145	5.1250	% Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	1.200,0	91,29	1.095.479,40	1,10
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	400,0	106,34	425.360,00	0,43
USG5265VAA10	6.7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	1.050,0	102,63	1.077.651,75	1,09
USG53901AA58	10.8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	600,0	106,68	640.053,00	0,64
XS2098539815	3.3750	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/27	USD	600,0	94,34	566.016,00	0,57
USG5975LAF34	5.7500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	825,0	99,94	824.469,77	0,83
USG5975LAL02	6.5000	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	400,0	100,59	402.354,92	0,41
XS3094282343	5.6250	% MTR Corp. CI Ltd. USD FLR-MTN 25/unde- fined	USD	750,0	104,33	782.447,03	0,79
US80007RAE53	5.4000	% Sands China Ltd. USD Notes 19/28	USD	700,0	102,22	715.536,57	0,72
US80007RAL96	4.3750	% Sands China Ltd. USD Notes 21/30	USD	525,0	98,43	516.735,24	0,52
USG98149AH33	5.6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	425,0	99,78	424.075,88	0,43
<b>Chile</b>						<b>3.893.397,40</b>	<b>3,92</b>
US05890PAC05	8.7500	% Banco de Credito e Inversiones USD FLR- Notes 24/undefined	USD	675,0	108,43	731.929,50	0,74
US05971WAD56	3.1770	% Banco Santander Chile USD Notes 21/31	USD	700,0	93,20	652.389,92	0,66
USP2205JAJQ33	4.3750	% Cencosud USD Notes 17/27	USD	450,0	100,18	450.808,65	0,45
USP3697UAE84	3.9500	% Embotelladora Andina USD Notes 20/50	USD	1.000,0	77,51	775.097,27	0,78
US29278DAA37	4.8750	% Enel Chile SA USD Notes 18/28	USD	850,0	101,76	864.984,06	0,87
USP62138AB13	7.8750	% Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	400,0	104,55	418.188,00	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>China</b>						<b>690.004,00</b>	<b>0,70</b>
XS2314779427	2.9500	% GLP China Holdings USD MTN Notes 21/26	USD	700,0	% 98,57	690.004,00	0,70
<b>Kolumbien</b>						<b>4.129.973,98</b>	<b>4,16</b>
US05968LAN29	8.6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	1.255,0	% 108,29	1.359.070,16	1,37
US279158AV11	8.3750	% Ecopetrol SA USD Notes 24/36	USD	600,0	% 103,78	622.683,00	0,63
US279158AQ26	5.8750	% Ecopetrol USD Notes 21/51	USD	325,0	% 74,59	242.416,56	0,24
US279158AS81	8.8750	% Ecopetrol USD Notes 23/33	USD	200,0	% 108,72	217.430,60	0,22
USP7358RAD81	4.0000	% Oleoducto Central USD Notes 20/27	USD	900,0	% 98,28	884.486,16	0,89
USP8803LAB47	6.3500	% SURA Asset Management SA USD Notes 25/32	USD	750,0	% 107,19	803.887,50	0,81
<b>Tschechische Republik</b>						<b>437.498,66</b>	<b>0,44</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	350,0	% 106,31	437.498,66	0,44
<b>Deutschland</b>						<b>2.300.483,99</b>	<b>2,32</b>
DE000BU0E246	0.0000	% German Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	1.550,0	% 99,50	1.813.232,89	1,83
XS2326493728	3.3750	% Novelis Sheet Ingot EUR MTN Notes 21/29	EUR	425,0	% 97,51	487.251,10	0,49
<b>Hongkong</b>						<b>922.102,58</b>	<b>0,93</b>
XS2813323685	6.7500	% Bank of East Asia Ltd. USD MTN FLR-Notes 24/34	USD	500,0	% 104,59	522.946,70	0,53
XS2423359459	4.8750	% Bank of East Asia Ltd. USD MTN Notes 22/32	USD	400,0	% 99,79	399.155,88	0,40
<b>Ungarn</b>						<b>1.832.092,83</b>	<b>1,84</b>
XS2618838564	6.1250	% Magyar Export-Import Bank Zrt USD Bonds 23/27	USD	1.000,0	% 103,48	1.034.842,00	1,04
XS2783579704	6.5000	% MVM Energetika USD Notes 24/31	USD	750,0	% 106,30	797.250,83	0,80
<b>Indien</b>						<b>3.717.367,16</b>	<b>3,74</b>
XS2777626685	6.7000	% Adani Green Energy UP Ltd./Prayatna Developers Pvt. Ltd./Parampujya Solar Energy USD Notes 24/42	USD	693,8	% 97,62	677.339,24	0,68
XS1391575161	4.0000	% Adani Transmission Step-One Ltd. USD Notes 16/26	USD	475,0	% 99,18	471.122,62	0,47
USY3R78RET83	8.7500	% IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	850,0	% 102,25	869.110,64	0,87
USY4470XAA10	4.9500	% JSW Infrastructure Ltd. USD MTN 22/29	USD	550,0	% 100,45	552.486,17	0,56
XS2863565326	7.8000	% Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	675,0	% 102,60	692.557,29	0,70
USY72570AS69	2.8750	% Reliance Industries Ltd. USD Notes 22/32	USD	500,0	% 90,95	454.751,20	0,46
<b>Indonesien</b>						<b>3.337.309,66</b>	<b>3,36</b>
XS2385923722	4.3000	% Bank Negara Indonesia USD Notes 21/undefined	USD	550,0	% 97,18	534.513,27	0,54
USY7141BAB90	5.3150	% Freeport Indonesia PT USD MTN 22/32	USD	1.225,0	% 101,22	1.239.898,45	1,25
XS2313088739	5.3750	% Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT USD Notes 21/26	USD	600,0	% 99,63	597.761,40	0,60
USY7140EAA65	5.1500	% Pertamina Geothermal Energy USD Notes 23/28	USD	950,0	% 101,59	965.136,54	0,97
<b>Israel</b>						<b>1.080.792,24</b>	<b>1,09</b>
IL0011736738	5.3750	% Energean Israel Finance Ltd. USD Notes 21/28	USD	1.100,0	% 98,25	1.080.792,24	1,09
<b>Kasachstan</b>						<b>1.752.944,75</b>	<b>1,77</b>
XS1807300105	5.3750	% KazMunayGas National Co. JSC USD MTN Notes 18/30	USD	350,0	% 103,02	360.563,00	0,37
XS1807299331	6.3750	% KazMunayGas National Co. JSC USD Notes 18/48	USD	650,0	% 99,60	647.404,03	0,65
XS2242422397	3.5000	% KazMunayGas National Co. JSC USD Notes 20/33	USD	825,0	% 90,30	744.977,72	0,75
<b>Luxemburg</b>						<b>5.797.030,60</b>	<b>5,84</b>
USL21779AK60	5.8750	% CSN Resources USD Notes 22/32	USD	250,0	% 84,93	212.336,25	0,21

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USL6388GJA96	7.3750	% Millicom International Cellular USD Notes 24/32	USD	600,0	% 104,51	627.084,00	0,63
USL6401PAM51	8.8750	% Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	810,0	% 109,68	888.417,72	0,89
XS2801333530	7.7500	% Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	700,0	% 103,46	724.207,75	0,73
USL7909CAC12	6.4500	% Raizen Fuels Finance USD Notes 24/34	USD	1.400,0	% 97,74	1.368.360,00	1,38
USL7915TAA09	4.5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	1.200,0	% 96,39	1.156.632,00	1,17
USL9326VAB29	4.5000	% Tupy Overseas USD Notes 21/31	USD	950,0	% 86,32	819.992,88	0,83
<b>Malaysia</b>						<b>1.415.028,90</b>	<b>1,42</b>
XS2399889976	3.3750	% IOI Investment L Bhd. USD MTN 21/31	USD	1.100,0	% 92,63	1.018.926,70	1,02
USY6080GAB33	3.7500	% MISC Capital Two Labuan USD MTN Notes 22/27	USD	400,0	% 99,03	396.102,20	0,40
<b>Mauritius</b>						<b>2.448.458,83</b>	<b>2,47</b>
USV1541CAA19	5.3750	% CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	550,0	% 99,78	548.810,63	0,55
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	650,0	% 104,23	677.481,35	0,68
USV4605MAA63	4.5000	% India Clean Energy Holdings USD MTN Notes 22/27	USD	725,0	% 97,86	709.500,15	0,72
XS1789391148	4.5000	% UPL USD Notes 18/28	USD	525,0	% 97,65	512.666,70	0,52
<b>Mexiko</b>						<b>6.171.376,61</b>	<b>6,22</b>
USP01703AD22	3.2500	% Alpek USD Notes 21/31	USD	800,0	% 88,03	704.230,80	0,71
USP0R38AAA53	7.7500	% Alsea USD Notes 21/26	USD	1.050,0	% 100,78	1.058.201,55	1,07
USP1400MAB48	7.5000	% Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman USD FLR-Notes 19/undefined	USD	700,0	% 102,23	715.628,88	0,72
USP1507SAL18	5.6210	% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand USD Notes 24/29	USD	375,0	% 103,76	389.084,36	0,39
USP16259AM84	5.1250	% BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	800,0	% 98,26	786.100,00	0,79
USP0929YAA49	2.5000	% Becle USD Notes 21/31	USD	950,0	% 86,54	822.090,29	0,83
USP47465AB82	3.6140	% GCC USD Notes 22/32	USD	550,0	% 91,59	503.758,48	0,51
USP6638MAB74	3.7500	% Metalsa Sapi USD Notes 21/31	USD	850,0	% 87,52	743.907,25	0,75
USP7S81YBK01	7.5000	% Orbis Advance Corp. SAB de CV USD Notes 25/35	USD	425,0	% 105,50	448.375,00	0,45
<b>Panama</b>						<b>1.455.852,53</b>	<b>1,47</b>
USP0092AAF68	4.0000	% Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/41	USD	800,0	% 83,30	666.422,48	0,67
USP15383CD50	4.2500	% Banistmo USD Notes 20/27	USD	800,0	% 98,68	789.430,05	0,80
<b>Paraguay</b>						<b>199.196,00</b>	<b>0,20</b>
USP90475AB31	5.8750	% Telefonica Celular del Paraguay USD Notes 19/27	USD	200,0	% 99,60	199.196,00	0,20
<b>Peru</b>						<b>1.730.909,34</b>	<b>1,74</b>
USP56236AB16	3.2500	% InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	278,0	% 97,52	271.114,50	0,27
USP8T35JAP76	6.1000	% Scotiabank Peru SA USD FLR-Notes 25/35	USD	1.400,0	% 104,27	1.459.794,84	1,47
<b>Philippinen</b>						<b>1.394.663,16</b>	<b>1,40</b>
XS2207510582	3.0000	% Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.650,0	% 84,53	1.394.663,16	1,40
<b>Polen</b>						<b>1.388.809,48</b>	<b>1,40</b>
XS2975119988	6.0000	% ORLEN SA USD Notes 25/35	USD	1.325,0	% 104,82	1.388.809,48	1,40
<b>Rumänien</b>						<b>1.234.954,49</b>	<b>1,24</b>
XS2724401588	7.2500	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	975,0	% 107,73	1.234.954,49	1,24
<b>Serbien</b>						<b>487.335,92</b>	<b>0,49</b>
XS2580270275	6.5000	% Serbia International Bonds USD Bonds 23/33	USD	450,0	% 108,30	487.335,92	0,49
<b>Singapur</b>						<b>5.161.014,98</b>	<b>5,20</b>
XS3151416727	5.4500	% Fubon Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	850,0	% 101,93	866.375,59	0,87
XS3071310059	9.7500	% GLP Pte Ltd. USD Notes 25/28	USD	450,0	% 103,80	467.099,73	0,47
USY5951MAA00	8.9600	% Medco Maple Tree Pte. Ltd. USD Notes 23/29	USD	500,0	% 104,65	523.268,05	0,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2490811168	4.6020	% Oversea-Chinese Banking USD Notes 22/32	USD	900,0	100,39	903.511,35	0,91
XS3096123883	6.9500	% Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.400,0	107,80	1.509.235,56	1,52
US91127LAH33	3.8630	% United Overseas Bank USD FLR-MTN Notes 22/32	USD	900,0	99,06	891.524,70	0,90
<b>Südafrika</b>						<b>551.299,38</b>	<b>0,55</b>
XS2339102878	6.3750	% Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	550,0	100,24	551.299,38	0,55
<b>Südkorea</b>						<b>4.018.664,44</b>	<b>4,05</b>
USY5S80VAB27	5.6250	% LG Electronics USD Notes 24/29	USD	700,0	103,80	726.609,52	0,73
USY5S5CGAR36	5.8750	% LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/35	USD	625,0	103,44	646.490,06	0,65
XS2739009855	6.0000	% Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/29	USD	500,0	104,36	521.789,10	0,53
XS1795263281	4.5000	% Shinhan Bank USD MTN 18/28	USD	650,0	100,16	651.063,92	0,66
US82460EAN04	4.0000	% Shinhan Bank USD MTN Notes 19/29	USD	600,0	98,26	589.584,00	0,59
USY8085FBL32	6.5000	% SK Hynix, Inc. USD Notes 23/33	USD	800,0	110,39	883.127,84	0,89
<b>Supranational</b>						<b>976.828,59</b>	<b>0,98</b>
USP7922TAA71	3.7500	% Promigas ESP Via Gases del Pacifico USD Notes 19/29	USD	1.025,0	95,30	976.828,59	0,98
<b>Thailand</b>						<b>4.133.960,29</b>	<b>4,16</b>
USY0606WCA63	3.7330	% Bangkok Bank PCL (Hong Kong) USD FLR-MTN 19/34	USD	1.100,0	94,75	1.042.285,31	1,05
USY3004DAE41	7.1250	% GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	750,0	103,55	776.631,71	0,78
XS2242131071	5.2750	% Kasikornbank USD FLR-MTN 20/undefined	USD	1.150,0	100,00	1.149.998,51	1,16
XS2892939575	6.8750	% Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	1.150,0	101,31	1.165.044,76	1,17
<b>Niederlande</b>						<b>5.152.809,62</b>	<b>5,19</b>
USP04568AC88	6.3750	% Arcos Dorados BV USD Notes 25/32	USD	900,0	105,70	951.258,24	0,96
USN29505AB53	7.0000	% Embarer Netherlands Finance USD Notes 23/30	USD	450,0	109,72	493.738,11	0,50
US29082HAE27	5.9800	% Embraer Netherlands Finance BV USD Notes 25/35	USD	160,0	105,80	169.273,41	0,17
US71647NBJ72	5.5000	% Petrobras Global Finance USD Notes 21/51	USD	300,0	82,44	247.317,81	0,25
USN7163RAX19	4.1930	% Prosus USD Notes 22/32	USD	1.350,0	96,04	1.296.497,34	1,30
USN7163RAY91	4.9870	% Prosus USD Notes 22/52	USD	600,0	80,98	485.879,94	0,49
USN8106HAA16	5.6250	% SMRC Automotive Holdings Netherlands BV USD Notes 24/29	USD	450,0	102,28	460.257,12	0,46
XS2231814570	5.1250	% Vivo Energy Investments USD Notes 20/27	USD	1.050,0	99,87	1.048.587,65	1,06
<b>Türkei</b>						<b>5.432.390,75</b>	<b>5,47</b>
XS3013974533	7.8750	% Akbank USD Notes 25/35	USD	800,0	102,41	819.289,28	0,82
XS2355105292	3.3750	% Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii USD Notes 21/28	USD	700,0	92,97	650.820,80	0,66
XS2729164462	8.5000	% TAV Havalimanlari Holding AS USD Notes 23/28	USD	450,0	104,87	471.905,28	0,47
XS2820499619	7.3750	% Turk Telekomunikasyon AS USD Notes 24/29	USD	650,0	103,70	674.035,70	0,68
XS2773062471	8.3750	% Turkiye Garanti Bankasi USD Notes 24/34	USD	800,0	104,11	832.913,52	0,84
XS2850573374	8.9940	% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO USD MTN 24/34	USD	800,0	105,78	846.256,64	0,85
XS2855391533	7.8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	650,0	104,82	681.351,84	0,69
XS3169054049	8.2500	% Yapi ve Kredi Bankasi USD FLR-MTN 25/undefined	USD	450,0	101,29	455.817,69	0,46
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>513.635,95</b>	<b>0,52</b>
XS3107112503	7.2500	% Axian Telecom Holding & Management PLC USD Notes 25/30	USD	500,0	102,73	513.635,95	0,52
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.079.043,60</b>	<b>4,11</b>
USG0399BAB39	6.2500	% Antofagasta PLC USD Notes 24/34	USD	800,0	107,38	859.078,32	0,86

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2403426427	2.9500	% Prudential Funding Asia PLC USD FLR-MTN 21/33	USD	1.100,0	% 95,43	1.049.704,04	1,06
XS2812381247	8.2500	% Siseecam UK USD Notes 24/29	USD	450,0	% 104,14	468.623,84	0,47
XS2230265246	3.2650	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 20/36	USD	875,0	% 91,51	800.740,33	0,81
USG84228GP72	7.6250	% Standard Chartered PLC USD Notes 25/undefined	USD	850,0	% 105,99	900.897,07	0,91
<b>USA</b>						<b>2.577.914,48</b>	<b>2,60</b>
USU0901RAE72	5.3750	% Bimbo Bakeries USA USD Notes 24/36	USD	500,0	% 101,74	508.678,75	0,51
XS3066661185	5.1250	% Hikma Finance USA LLC USD Notes 25/30	USD	850,0	% 101,64	863.903,71	0,87
USU63768AB83	6.6250	% NBM US Holdings USD Notes 19/29	USD	600,0	% 101,45	608.680,38	0,62
US80386WAB19	6.5000	% Sosol Financing USA LLC USD Notes 18/28	USD	600,0	% 99,44	596.651,64	0,60
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>96.337.592,32</b>	<b>97,03</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.624.327,30</b>	<b>1,64</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.624.327,30</b>	<b>1,64</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.207.932,74	1,22
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			416.394,56	0,42
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.624.327,30</b>	<b>1,64</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>35.595,99</b>	<b>0,03</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>35.595,99</b>	<b>0,03</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>74.695,32</b>	<b>0,07</b>
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	34 USD	112,52	31.609,39	0,03
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	68 USD	109,16	26.570,31	0,03
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	8 USD	116,84	16.515,62	0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-39.099,33</b>	<b>-0,04</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-3 EUR	128,61	-1.693,08	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-9 USD	120,63	-37.406,25	-0,04
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-20.955,36</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-20.955,36</b>	<b>-0,02</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-548,32		-4,42	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-177.074,33		-995,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-3.513.827,54		-43.904,84	-0,04
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-887,92		1,96	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-82.049,19		-60,28	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-62.548.619,44		24.824,76	0,02
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-143.683,68		-817,17	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>14.640,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>1.311.382,22</b>	<b>1,32</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>99.287.942,47</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	91,93	90,55	82,99
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	102,05	98,84	88,97
- Klasse AT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2SY/ISIN: LU2724466870	108,68	105,03	--
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	873,85	885,36	824,78
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	1.081,33	1.040,44	929,60
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	97,87	94,26	84,32
- Klasse W2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	858,68	873,26	813,41
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	104,51	98,73	87,13
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	8,13	8,19	7,70
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 SXX/ISIN: LU2925869492	10,58	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	106,37	100,23	88,07
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1.221,87	1.149,67	1.007,83
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	122.950,92	115.596,45	101.212,82
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3C RL4/ISIN: LU2347295862	709	709	709
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KKC/ISIN: LU1992133188	76.307	39.910	12.640
- Klasse AT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2SY/ISIN: LU2724466870	275	100	--
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P FFW/ISIN: LU1961090724	13.910	13.910	18.185
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FFX/ISIN: LU1961090997	6.944	14.067	21.022
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KKJ/ISIN: LU1992133857	100	100	100
- Klasse W2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P ZMF/ISIN: LU2115180148	29.911	30.521	29.828
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C RL5/ISIN: LU2347295946	1.008	1.008	86
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P GMR/ISIN: LU1974910272	158	7.662	140
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 SXX/ISIN: LU2925869492	109	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KKE/ISIN: LU1992133345	250	19.670	22.094
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P GMM/ISIN: LU1974909183	1	1	1
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P GCY/ISIN: LU1970681836	297	245	349
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		99,3	95,1	100,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Kaimaninseln	9,98
Mexiko	6,22
Luxemburg	5,84
Türkei	5,47
Singapur	5,20
Niederlande	5,19
Thailand	4,16
Kolumbien	4,16
Vereinigtes Königreich	4,11
Südkorea	4,05
Britische Jungferninseln	3,99
Chile	3,92
Indien	3,74
Indonesien	3,36
USA	2,60
Mauritius	2,47
Deutschland	2,32
Sonstige Länder	20,25
Sonstige Vermögenswerte	2,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	4.843.880,44
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	84.619,41
- negativer Zinssatz	-153,70
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	200,16
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.928.546,31</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-11.546,40
Pauschalvergütung	-593.083,59
Sonstige Kosten	-1.983,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-606.613,84</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.321.932,47</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	344.479,65
- Finanztermingeschäften	-56.781,09
- Devisentermingeschäften	1.481.744,03
- Devisen	21.559,93
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.112.934,99</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	380.975,89
- Finanztermingeschäften	47.783,49
- Devisentermingeschäften	-655.942,24
- Devisen	1.822,38
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>5.887.574,51</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 94.343.848,01)	96.337.592,32
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.624.327,30
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.364.976,92
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	4.031,66
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	74.695,32
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	24.826,72
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>99.430.450,24</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.626,36
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-39.099,33
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-45.782,08
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-142.507,77</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>99.287.942,47</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	95,068,913,19
Mittelzuflüsse	29,776,790,53
Mittelrückflüsse	-29,078,004,44
Ausschüttung	-2,367,331,32
Betriebsergebnis	5,887,574,51
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>99,287,942,47</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	127.903
- ausgegeben	54.559
- zurückgenommen	-52.483
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>129.979</b>

# Allianz Emerging Markets Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>432.586.045,80</b>	<b>91,61</b>
<b>Aktien</b>					<b>403.899.632,47</b>	<b>85,53</b>
<b>Brasilien</b>					<b>14.935.264,27</b>	<b>3,16</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	Stk	323.800	BRL 12,41	755.181,40	0,16
BRBBDACNPR8	Banco Bradesco SA	Stk	488.400	BRL 17,84	1.637.469,30	0,35
BRBRAPACNPR2	Bradespar SA	Stk	342.200	BRL 16,97	1.091.351,14	0,23
BRCEABACNOR1	C&A MODAS SA	Stk	145.300	BRL 16,83	459.570,76	0,10
BRCSM-GACNOR5	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	Stk	80.900	BRL 34,22	520.272,88	0,11
BRCMIGACNPR3	Cia Energetica de Minas Gerais	Stk	300.800	BRL 11,28	637.660,61	0,14
BRLRENACNOR1	Lojas Renner SA	Stk	112.100	BRL 15,76	332.020,18	0,07
BRPO-MOACNPR7	Marcopolo SA	Stk	250.100	BRL 9,04	424.898,09	0,09
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro SA	Stk	672.300	BRL 31,81	4.019.105,82	0,85
BRSTBPACNOR3	Santos Brasil Participacoes SA	Stk	357.500	BRL 14,46	971.509,38	0,21
BRVALEACNOR0	Vale SA	Stk	312.200	BRL 57,28	3.360.768,27	0,71
BRYDU-QACNOR3	YDUQS Participacoes SA	Stk	295.800	BRL 13,05	725.456,44	0,15
<b>Chile</b>					<b>844.443,67</b>	<b>0,18</b>
CLP7980K1070	Quinenco SA	Stk	192.022	CLP 4.249,00	844.443,67	0,18
<b>China</b>					<b>110.341.127,01</b>	<b>23,36</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	104.500	HKD 30,00	402.932,99	0,09
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	Stk	4.694.000	HKD 5,25	3.167.361,78	0,67
CNE1000051B1	AIMA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	94.000	CNY 34,72	457.960,72	0,10
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	Stk	753.500	CNY 23,22	2.455.082,75	0,52
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. Class A	Stk	56.800	CNY 56,07	446.888,89	0,09
CNE100003F50	Bank of Changsha Co. Ltd. Class A	Stk	585.300	CNY 8,83	725.203,50	0,15
CNE100001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	Stk	2.721.000	HKD 6,69	2.339.644,88	0,50
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	5.421.000	HKD 7,48	5.211.662,56	1,10
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	Stk	1.967.000	HKD 3,24	819.114,58	0,17
CNE100003GD0	China Great Wall Securities Co. Ltd. Class A	Stk	506.300	CNY 11,61	824.823,09	0,17
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	Stk	559.000	HKD 26,42	1.898.190,98	0,40
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	1.282.000	HKD 22,10	3.641.460,33	0,77
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	599.000	HKD 8,37	644.388,18	0,14
CNE10000W03	China South Publishing & Media Group Co. Ltd. Class A	Stk	890.700	CNY 12,28	1.534.795,38	0,32
CNE000000LF2	ChongQing Department Store Co. Ltd. Class A	Stk	214.700	CNY 26,55	799.865,99	0,17
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	1.440.000	HKD 15,69	2.903.893,73	0,61
CNE100000601	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	Stk	780.093	CNY 14,34	1.569.698,33	0,33
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	Stk	258.000	HKD 12,11	401.568,03	0,09
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	2.024.000	HKD 9,37	2.437.504,26	0,52
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	Stk	48.800	CNY 66,01	452.012,26	0,10
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	66.400	HKD 78,30	668.228,70	0,14
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. Class A	Stk	5.500	CNY 568,00	438.360,78	0,09
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai Class A	Stk	406.500	CNY 39,72	2.265.637,65	0,48
CNE000000M15	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. Class A	Stk	158.800	CNY 20,50	456.798,87	0,10
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	2.489.000	HKD 5,74	1.836.251,12	0,39
KYG5138S1057	Jinan Acetate Chemical Co. Ltd.	Stk	410.000	TWD 63,00	847.496,55	0,18
CNE000000HP9	Meihua Holdings Group Co. Ltd. Class A	Stk	498.900	CNY 10,61	742.761,79	0,16
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	94.410	HKD 104,50	1.268.030,13	0,27
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	80.600	CNY 72,66	821.771,54	0,17
CNE100000MV6	Nanjing Sciyon Wisdom Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	116.500	CNY 28,29	462.465,71	0,10
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	152.100	HKD 236,80	4.629.202,68	0,98
CNE100001922	New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	337.400	HKD 46,16	2.001.733,06	0,42
CNE100002FW4	Oppl Lighting Co. Ltd. Class A	Stk	390.966	CNY 17,20	943.600,37	0,20
CNE100001MK7	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	Stk	4.459.000	HKD 6,81	3.902.832,10	0,83
CNE100003N01	Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. Class A	Stk	154.100	CNY 105,12	2.273.048,25	0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	Stk	760.400 HKD	5,81	567.823,71	0,12
CNE0000011B7	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	Stk	1.725.187 CNY	11,90	2.880.738,27	0,61
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	Stk	289.500 HKD	22,96	854.310,48	0,18
CNE1000025H2	Southern Publishing & Media Co. Ltd. Class A	Stk	183.900 CNY	13,14	339.076,55	0,07
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Stk	264.800 HKD	90,45	3.078.377,21	0,65
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	308.500 HKD	663,00	26.288.389,49	5,57
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	Stk	775.000 HKD	8,22	818.782,98	0,17
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	Stk	120.800 CNY	112,03	1.898.986,75	0,40
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	46.400 HKD	118,70	707.887,08	0,15
KYG9830N1097	XD, Inc.	Stk	80.600 HKD	81,25	841.692,96	0,18
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	1.234.800 HKD	54,00	8.570.095,56	1,81
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	Stk	2.019.000 HKD	5,84	1.515.459,90	0,32
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd. Co. Class H	Stk	83.500 HKD	47,32	507.839,52	0,11
CNE000000S01	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Class A	Stk	120.800 CNY	26,80	454.278,72	0,10
CNE100000KD8	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. Class A	Stk	104.400 CNY	30,71	449.884,45	0,10
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	1.228.000 HKD	7,19	1.134.808,40	0,24
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	Stk	284.900 HKD	42,80	1.567.225,55	0,33
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	280.000 HKD	32,60	1.173.196,92	0,25
<b>Kolumbien</b>					<b>2.868.510,00</b>	<b>0,61</b>
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	Stk	220.093 COP	51.080,00	2.868.510,00	0,61
<b>Tschechische Republik</b>					<b>412.632,22</b>	<b>0,09</b>
CZ0008019106	Komerční Banka AS	Stk	8.254 CZK	1.035,00	412.632,22	0,09
<b>Griechenland</b>					<b>4.233.606,55</b>	<b>0,90</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	Stk	532.849 EUR	3,29	2.058.043,21	0,44
GRS003003035	National Bank of Greece SA	Stk	81.522 EUR	12,26	1.174.635,44	0,25
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA	Stk	117.910 EUR	7,22	1.000.927,90	0,21
<b>Hongkong</b>					<b>27.890.886,73</b>	<b>5,91</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	688.400 HKD	177,00	15.660.636,60	3,32
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	Stk	818.000 HKD	4,64	487.827,82	0,10
KYG3165D1097	C&D International Investment Group Ltd.	Stk	179.000 HKD	17,89	411.584,16	0,09
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	Stk	238.000 HKD	14,57	445.688,87	0,10
HK0000055878	China Taiping Insurance Holding Co. Ltd.	Stk	289.600 HKD	15,22	566.511,19	0,12
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	1.616.000 HKD	19,55	4.060.536,34	0,86
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	Stk	971.000 HKD	8,14	1.015.871,83	0,22
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	890.000 HKD	15,02	1.718.126,84	0,36
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	2.882.000 HKD	8,43	3.122.603,45	0,66
KYG9833J1058	Xiaocaiyuan International Holding Ltd.	Stk	295.200 HKD	10,25	388.897,81	0,08
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	813 HKD	120,60	12.601,82	0,00
<b>Ungarn</b>					<b>5.511.247,65</b>	<b>1,17</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Stk	69.205 HUF	2.718,00	565.475,88	0,12
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	38.568 HUF	28.800,00	3.339.233,33	0,71
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Stk	54.586 HUF	9.790,00	1.606.538,44	0,34
<b>Indien</b>					<b>51.855.206,67</b>	<b>10,99</b>
INE118A01012	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	Stk	2.331 INR	12.424,00	326.263,19	0,07
INE029A01011	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Stk	774.019 INR	337,80	2.945.612,57	0,62
INE482A01020	CEAT Ltd.	Stk	9.113 INR	3.396,50	348.704,34	0,07
INE085A01013	Chambal Fertilisers & Chemicals Ltd.	Stk	251.837 INR	510,45	1.448.228,55	0,31
INE675C01017	Cigniti Technologies Ltd.	Stk	74.299 INR	1.500,80	1.256.232,86	0,27
INE591G01025	Coforge Ltd.	Stk	43.716 INR	1.588,50	782.333,62	0,17
INE501A01019	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	Stk	44.997 INR	1.502,20	761.510,11	0,16
INE126A01031	EID Parry India Ltd.	Stk	80.883 INR	1.018,90	928.438,57	0,20
INE481Y01014	General Insurance Corp. of India	Stk	113.272 INR	367,35	468.777,73	0,10
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	288.188 INR	948,70	3.080.130,75	0,65
INE093A01041	Hexaware Technologies Ltd.	Stk	61.871 INR	668,50	465.964,58	0,10
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	Stk	439.741 INR	763,45	3.782.177,59	0,80
INE094A01015	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	Stk	390.121 INR	441,70	1.941.292,99	0,41
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	87.597 INR	1.350,00	1.332.255,00	0,28

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
INE121J01017	Indus Towers Ltd.	Stk	391.731	INR 341,95	1.509.089,19	0,32
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	76.170	INR 1.442,10	1.237.495,68	0,26
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	Stk	49.445	INR 5.597,00	3.117.755,45	0,66
INE686A01026	ITD Cementation India Ltd.	Stk	39.939	INR 808,20	363.647,32	0,08
INE324A01032	Jindal Saw Ltd.	Stk	695.972	INR 203,04	1.591.980,45	0,34
INE036D01028	Karur Vysya Bank Ltd.	Stk	784.754	INR 211,10	1.866.320,08	0,40
INE326A01037	Lupin Ltd.	Stk	124.850	INR 1.903,00	2.676.650,66	0,57
INE745G01035	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	Stk	4.902	INR 7.773,50	429.293,46	0,09
INE414G01012	Muthoot Finance Ltd.	Stk	57.182	INR 3.068,00	1.976.419,16	0,42
INE410P01011	Narayana Hrudalaya Ltd.	Stk	16.535	INR 1.738,70	323.886,77	0,07
INE584A01023	NMDC Ltd.	Stk	1.388.060	INR 75,51	1.180.801,97	0,25
INE088F01024	Paradeep Phosphates Ltd.	Stk	430.248	INR 194,34	941.988,10	0,20
INE160A01022	Punjab National Bank	Stk	825.296	INR 112,64	1.047.289,48	0,22
INE891D01026	Redington Ltd.	Stk	602.232	INR 284,70	1.931.593,14	0,41
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	113.366	INR 1.367,10	1.746.012,97	0,37
INE939A01011	Strides Pharma Science Ltd.	Stk	43.235	INR 816,50	397.700,38	0,08
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	Stk	141.873	INR 1.405,30	2.246.121,04	0,48
INE191B01025	Welspun Corp. Ltd.	Stk	116.828	INR 842,55	1.108.937,28	0,23
INE075A01022	Wipro Ltd.	Stk	663.660	INR 240,50	1.798.146,54	0,38
JE00BQC4YW14	WNS Holdings Ltd.	Stk	19.845	USD 76,19	1.511.990,55	0,32
INE520A01027	Zensar Technologies Ltd.	Stk	350.401	INR 755,95	2.984.164,55	0,63
<b>Indonesien</b>					<b>6.841.513,15</b>	<b>1,45</b>
ID1000122807	Astra International Tbk. PT	Stk	8.236.600	IDR 5.775,00	2.854.267,33	0,60
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	Stk	3.802.400	IDR 7.225,00	1.648.505,25	0,35
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	Stk	4.693.900	IDR 1.960,00	552.057,85	0,12
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	Stk	7.765.500	IDR 1.690,00	787.500,45	0,17
ID1000058407	United Tractors Tbk. PT	Stk	621.900	IDR 26.775,00	999.182,27	0,21
<b>Malaysia</b>					<b>1.084.134,49</b>	<b>0,23</b>
MYL1066OO009	RHB Bank Bhd.	Stk	691.300	MYR 6,60	1.084.134,49	0,23
<b>Mexiko</b>					<b>1.596.187,58</b>	<b>0,34</b>
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	Stk	871.500	MXN 19,09	907.460,93	0,19
MX01GE0E0004	Genera SAB de CV	Stk	266.500	MXN 47,38	688.726,65	0,15
<b>Panama</b>					<b>809.159,52</b>	<b>0,17</b>
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	Stk	17.484	USD 46,28	809.159,52	0,17
<b>Philippinen</b>					<b>1.694.398,84</b>	<b>0,36</b>
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	Stk	1.578.100	PHP 12,52	339.481,31	0,07
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stk	1.159.650	PHP 68,00	1.354.917,53	0,29
<b>Polen</b>					<b>9.078.846,14</b>	<b>1,92</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	Stk	41.347	PLN 174,30	1.984.628,67	0,42
PLPKN0000018	ORLEN SA	Stk	136.140	PLN 85,73	3.214.078,21	0,68
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stk	75.671	PLN 69,80	1.454.530,28	0,31
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Stk	162.033	PLN 54,36	2.425.608,98	0,51
<b>Russland</b>					<b>15,42</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom PJSC*	Stk	1.541.383	USD 0,00	15,41	0,00
RU0009024277	LUKOIL PJSC*	Stk	64.437	RUB 0,00	0,01	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>					<b>2.297.466,59</b>	<b>0,49</b>
SA000AOLEF64	Al Babtain Power & Telecommunication Co.	Stk	24.689	SAR 58,30	383.800,95	0,08
SA0007879105	Arab National Bank	Stk	171.359	SAR 25,02	1.143.215,79	0,24
SA0007879782	Banque Saudi Fransi	Stk	75.333	SAR 18,26	366.792,14	0,08
SA0007879568	National Agriculture Development Co.	Stk	69.125	SAR 21,90	403.657,71	0,09
<b>Singapur</b>					<b>681.760,05</b>	<b>0,14</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	8.900	HKD 596,00	681.760,05	0,14
<b>Südafrika</b>					<b>10.166.259,47</b>	<b>2,15</b>
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	Stk	183.947	ZAR 304,64	3.242.917,48	0,69
ZAE000269890	Momentum Group Ltd.	Stk	352.695	ZAR 32,74	668.242,73	0,14
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	Stk	362.539	ZAR 140,38	2.945.209,77	0,62

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	Stk	3.651	ZAR	6.247,48	1.319.997,08	0,28
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	Stk	347.220	ZAR	50,86	1.021.968,13	0,22
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	Stk	54.961	ZAR	304,32	967.924,28	0,20
<b>Südkorea</b>					<b>56.327.257,51</b>	<b>11,92</b>	
KR7005180005	Binggrae Co. Ltd.	Stk	9.002	KRW	75.000,00	481.201,67	0,10
KR7139480008	E-Mart, Inc.	Stk	18.504	KRW	75.500,00	995.725,03	0,21
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	51.635	KRW	87.200,00	3.209.131,53	0,68
KR7267250009	HD Hyundai Co. Ltd.	Stk	31.187	KRW	155.400,00	3.454.231,71	0,73
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	10.818	KRW	411.000,00	3.168.951,93	0,67
KR7004800009	Hyosung Corp.	Stk	6.683	KRW	84.900,00	404.395,21	0,09
KR7017800004	Hyundai Elevator Co. Ltd.	Stk	14.403	KRW	80.000,00	821.239,44	0,17
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	Stk	12.218	KRW	165.400,00	1.440.331,56	0,31
KR7012330007	Hyundai Mobis Co. Ltd.	Stk	22.191	KRW	298.500,00	4.721.152,85	1,00
KR7139130009	IM Financial Group Co. Ltd.	Stk	53.353	KRW	13.760,00	523.243,85	0,11
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	Stk	104.967	KRW	22.950,00	1.716.968,50	0,36
KR7035250000	Kangwon Land, Inc.	Stk	113.572	KRW	18.360,00	1.486.177,91	0,31
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	Stk	29.462	KRW	115.500,00	2.425.331,24	0,51
KR7030200000	KT Corp.	Stk	49.261	KRW	50.500,00	1.773.051,92	0,38
KR7032640005	LG Uplus Corp.	Stk	104.581	KRW	15.350,00	1.144.163,32	0,24
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	181.712	KRW	83.900,00	10.866.068,07	2,30
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	95.546	KRW	66.400,00	4.521.759,31	0,96
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	43.237	KRW	347.500,00	10.708.711,38	2,27
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	Stk	133.299	KRW	25.950,00	2.465.421,08	0,52
<b>Taiwan</b>					<b>73.393.314,85</b>	<b>15,54</b>	
TW0003260006	ADATA Technology Co. Ltd.	Stk	266.500	TWD	157,00	1.372.809,90	0,29
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	Stk	107.000	TWD	219,50	770.605,03	0,16
TW0003264008	Ardentec Corp.	Stk	705.500	TWD	85,00	1.967.566,77	0,42
TW0001102002	Asia Cement Corp.	Stk	512.500	TWD	38,15	641.507,81	0,14
TW0003078002	Channel Well Technology Co. Ltd.	Stk	176.500	TWD	80,60	466.759,63	0,10
TW0002610003	China Airlines Ltd.	Stk	718.500	TWD	20,85	491.525,85	0,10
TW0002313004	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	Stk	681.500	TWD	73,40	1.641.252,71	0,35
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	1.555.000	TWD	42,90	2.188.775,51	0,46
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	24.000	TWD	854,00	672.485,07	0,14
TW0006414006	Ennoconn Corp.	Stk	31.000	TWD	294,50	299.543,93	0,06
TW0002618006	Eva Airways Corp.	Stk	1.310.000	TWD	38,10	1.637.607,45	0,35
TW0002393006	Everlight Electronics Co. Ltd.	Stk	255.500	TWD	63,90	535.679,83	0,11
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	Stk	251.500	TWD	155,50	1.283.163,27	0,27
TW0006191000	Global Brands Manufacture Ltd.	Stk	307.000	TWD	120,00	1.208.740,73	0,26
TW0001210003	Great Wall Enterprises Co. Ltd.	Stk	603.000	TWD	51,80	1.024.850,71	0,22
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Stk	603.000	TWD	216,00	4.273.508,76	0,90
TW0002449006	King Youan Electronics Co. Ltd.	Stk	230.000	TWD	164,00	1.237.614,02	0,26
TW0006139009	L&K Engineering Co. Ltd.	Stk	39.000	TWD	359,00	459.380,54	0,10
TW0001795003	Lotus Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	60.000	TWD	259,50	510.860,29	0,11
TW0006196009	Marketch International Corp.	Stk	230.000	TWD	244,50	1.845.101,38	0,39
TW0006257009	Sigurd Microelectronics Corp.	Stk	622.000	TWD	91,00	1.857.142,86	0,39
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd.	Stk	94.500	TWD	370,00	1.147.220,95	0,24
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe Co. Ltd.	Stk	1.066.000	TWD	38,50	1.346.577,86	0,29
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	959.500	TWD	1.305,00	41.083.650,50	8,70
TW0006278005	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	Stk	104.000	TWD	104,50	356.585,08	0,08
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	Stk	222.500	TWD	93,40	681.852,48	0,14
TW0003044004	Tripod Technology Corp.	Stk	242.500	TWD	300,50	2.390.945,93	0,51
<b>Türkei</b>					<b>2.203.013,95</b>	<b>0,47</b>	
TREBIMM00018	BIM Birtlesik Magazalar AS	Stk	35.803	TRY	537,00	462.318,56	0,10
TREPEGS00016	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	Stk	79.973	TRY	215,40	414.225,39	0,09
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AO	Stk	173.197	TRY	318,50	1.326.470,00	0,28
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>13.478.223,14</b>	<b>2,85</b>	
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Stk	536.011	AED	14,50	2.115.996,11	0,45
AEA003001012	Air Arabia PJSC	Stk	508.728	AED	3,73	516.615,74	0,11
AED000201015	Dubai Islamic Bank PJSC	Stk	999.316	AED	9,48	2.579.195,95	0,55

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
AEE001901017	Emaar Development PJSC	Stk	358.911	AED 13,30	1.299.605,59	0,27
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	Stk	1.312.841	AED 13,15	4.700.142,70	1,00
AEN000101016	First Abu Dhabi Bank PJSC	Stk	318.366	AED 15,54	1.346.948,08	0,28
AEN000401010	NMDC Group PJSC	Stk	152.997	AED 22,08	919.718,97	0,19
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.264.061,84</b>	<b>0,69</b>
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	Stk	48.472	ZAR 1.163,62	3.264.061,84	0,69
<b>Uruguay</b>					<b>2.091.095,16</b>	<b>0,44</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	836	USD 2.501,31	2.091.095,16	0,44
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>28.686.413,33</b>	<b>6,08</b>
<b>Brasilien</b>					<b>2.411.906,68</b>	<b>0,51</b>
BRJBSBDR002	JBS NV (BDR's)	Stk	94.093	BRL 80,35	1.420.842,23	0,30
US88706T1088	TIM SA (ADR's)	Stk	45.151	USD 21,95	991.064,45	0,21
<b>China</b>					<b>3.447.103,44</b>	<b>0,73</b>
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. (ADR's)	Stk	33.678	USD 13,08	440.508,24	0,09
US5288771034	LexinFintech Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	84.255	USD 5,39	454.134,45	0,10
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	Stk	85.797	USD 29,75	2.552.460,75	0,54
<b>Kolumbien</b>					<b>3.692.906,52</b>	<b>0,78</b>
US2791581091	Ecopetrol SA (ADR's)	Stk	195.970	USD 9,18	1.799.004,60	0,38
US40090E1064	Grupo CIBESTA SA (ADR's)	Stk	36.732	USD 51,56	1.893.901,92	0,40
<b>Indien</b>					<b>765.053,24</b>	<b>0,16</b>
US97651M1099	Wipro Ltd. (ADR's)	Stk	287.614	USD 2,66	765.053,24	0,16
<b>Irland</b>					<b>2.233.934,32</b>	<b>0,48</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	17.096	USD 130,67	2.233.934,32	0,48
<b>Singapur</b>					<b>695.194,36</b>	<b>0,15</b>
US46591M1099	JOYY, Inc. (ADR's)	Stk	11.767	USD 59,08	695.194,36	0,15
<b>Taiwan</b>					<b>3.825.220,00</b>	<b>0,81</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	14.000	USD 273,23	3.825.220,00	0,81
<b>Thailand</b>					<b>11.615.094,77</b>	<b>2,46</b>
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL (NVDR's)	Stk	359.000	THB 290,00	3.216.498,03	0,68
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	Stk	4.323.600	THB 22,20	2.965.441,26	0,63
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	Stk	3.390.800	THB 24,70	2.587.557,27	0,55
TH0646010R18	PTT PCL (NVDR's)	Stk	2.749.400	THB 33,50	2.845.598,21	0,60
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>432.586.045,80</b>	<b>91,61</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>38.413.463,49</b>	<b>8,14</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>38.413.463,49</b>	<b>8,14</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			35.488.234,89	7,52
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			2.925.228,60	0,62
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>38.413.463,49</b>	<b>8,14</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>300.690,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>300.690,00</b>	<b>0,06</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>300.690,00</b>	<b>0,06</b>
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	468 USD 1.355,30	300.690,00	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>1.315.281,90</b>	<b>0,28</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1.315.281,90</b>	<b>0,28</b>
Sold AED / Bought EUR - 14 Nov 2025	AED	-14.466.625,19		30.514,90	0,01
Sold BRL / Bought EUR - 14 Nov 2025	BRL	-17.852.606,63		-106.527,94	-0,02
Sold CLP / Bought EUR - 14 Nov 2025	CLP	-475.512.252,00		355,82	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-43.107.648,09		25.655,01	0,01
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-17.960.583,94		-4.044,83	0,00
Sold COP / Bought EUR - 14 Nov 2025	COP	-1.157.306.837,12		-8.212,12	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-1.506.139,41		-482,59	0,00
Sold EUR / Bought AED - 14 Nov 2025	EUR	-659.025,47		-895,26	0,00
Sold EUR / Bought BRL - 14 Nov 2025	EUR	-130.631,90		4.641,21	0,00
Sold EUR / Bought CLP - 14 Nov 2025	EUR	-7.848,63		-24,58	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-691.057,82		-6.421,64	0,00
Sold EUR / Bought COP - 14 Nov 2025	EUR	-26.944,80		539,54	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-3.984,08		15,83	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-2.247.806,05		-17.936,22	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 14 Nov 2025	EUR	-55.810,95		850,90	0,00
Sold EUR / Bought IDR - 14 Nov 2025	EUR	-65.460,71		-834,87	0,00
Sold EUR / Bought INR - 14 Nov 2025	EUR	-1.092.493,32		-10.660,54	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 Nov 2025	EUR	-1.049.586,79		-19.995,15	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 Nov 2025	EUR	-16.474,54		365,96	0,00
Sold EUR / Bought MYR - 14 Nov 2025	EUR	-10.365,64		-60,14	0,00
Sold EUR / Bought PHP - 14 Nov 2025	EUR	-17.993,97		-516,99	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 Nov 2025	EUR	-92.872,37		-99,95	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-10,64		-0,10	0,00
Sold EUR / Bought THB - 14 Nov 2025	EUR	-113.132,17		-1.988,51	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 14 Nov 2025	EUR	-22.765,13		326,73	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 14 Nov 2025	EUR	-1.265.062,14		-17.505,62	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-16.642.232,46		-50.922,04	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 14 Nov 2025	EUR	-119.097,44		2.697,91	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-16.612,46		118,44	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-228.891.061,57		107.256,27	0,02
Sold HUF / Bought EUR - 14 Nov 2025	HUF	-482.616.823,26		-29.077,29	-0,01
Sold IDR / Bought EUR - 14 Nov 2025	IDR	25.992.216.733,00		42.414,46	0,01
Sold INR / Bought EUR - 14 Nov 2025	INR	-1.292.653.914,07		287.383,71	0,05
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	20.413.696.298,00		304.469,51	0,05
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-7.488.296,59		-6.977,57	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 14 Nov 2025	MYR	-1.282.062,92		821,70	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 14 Nov 2025	PHP	-31.681.800,15		13.983,60	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-8.350.182,02		-3.689,54	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-105.878,35		1.218,20	0,00
Sold THB / Bought EUR - 14 Nov 2025	THB	-87.043.694,11		24.105,82	0,01
Sold TRY / Bought EUR - 14 Nov 2025	TRY	-20.154.426,27		-11.051,94	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 14 Nov 2025	TWD	-584.355.155,00		662.221,72	0,13
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-4.283.833,33		6.878,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-33.256.469,65		163.567,89	0,03
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-51.300.766,28		-67.196,29	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>1.615.971,90</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-391.819,24</b>	<b>-0,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>472.223.661,95</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	167,24	154,49	130,49
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	181,71	164,65	134,23
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	138,48	126,42	103,87
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	2.003,63	1.796,13	1.455,17
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	1.813,49	1.626,15	1.311,40
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	1.618,24	1.396,17	1.106,89
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	1.678,68	1.550,62	1.307,61
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	153,02	137,80	111,88
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 FA4/ISIN: LU3146680650	1.039,33	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	1.498,86	1.321,04	1.055,78
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TUB/ISIN: LU2930565283	1.251,66	--	--
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EPX/ISIN: LU1136106207	651.809	516.729	10.417
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 ZMW/ISIN: LU1282651980	212.093	123.389	19.349
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WG6/ISIN: LU2089280825	34.780	31.860	37.208
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 YD3/ISIN: LU1275815337	6.969	5.839	2.187
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QUQ/ISIN: LU1483495336	19.321	5.200	8.443
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF4/ISIN: LU1479564012	58.500	60.650	53.650
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H6Z/ISIN: LU1405890473	16.670	11.908	386
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUH/ISIN: LU1173935690	31.244	4.545	5.813
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 FA4/ISIN: LU3146680650	1	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 FGW/ISIN: LU1143268446	57.136	30.208	27.485
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TUB/ISIN: LU2930565283	1	--	--
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>472,2</b>	<b>294,1</b>	<b>116,7</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
China	24,09
Taiwan	16,35
Südkorea	11,92
Indien	11,15
Hongkong	5,91
Brasilien	3,67
Vereinigte Arabische Emirate	2,85
Thailand	2,46
Südafrika	2,15
Sonstige Länder	11,06
Sonstige Vermögenswerte	8,39
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	393.616,78
- negativer Zinssatz	-14.565,83
Dividenden	11.992.493,99
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	72,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12.371.617,33</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-113.259,48
Pauschalvergütung	-5.138.895,46
Sonstige Kosten	-22.997,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.275.152,28</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>7.096.465,05</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.855.948,95
- Finanztermingeschäften	3.144.976,67
- Devisentermingeschäften	2.923.490,29
- Devisen	-2.002.073,51
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>19.018.807,45</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	41.734.312,27
- Finanztermingeschäften	61.802,75
- Devisentermingeschäften	1.222.228,20
- Devisen	-4.266,08
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>62.032.884,59</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 372.201.579,39)	432.586.045,80
Festgelder	0,00
Bankguthaben	38.413.463,49
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	836.082,60
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	977.262,00
- Wertpapiergeschäften	36.718.393,99
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	300.690,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.680.403,62
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>511.512.341,50</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.318.523,32
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-693.995,21
- Wertpapiergeschäften	-35.340.472,17
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-570.567,13
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-365.121,72
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-39.288.679,55</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>472.223.661,95</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	294.121.959,78
Mittelzuflüsse	273.509.768,35
Mittelrückflüsse	-153.219.001,06
Ausschüttung	-4.221.949,71
Betriebsergebnis	62.032.884,59
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>472.223.661,95</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	790.328
- ausgegeben	767.149
- zurückgenommen	-468.953
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.088.524</b>

# Allianz Emerging Markets Equity Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>205.019.917,58</b>	<b>93,38</b>
<b>Aktien</b>					<b>192.390.204,94</b>	<b>87,63</b>
<b>Brasilien</b>					<b>7.174.597,01</b>	<b>3,27</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	Stk	189.400	BRL 12,41	375.698,50	0,17
BRBBDACACNPR8	Banco Bradesco SA	Stk	288.700	BRL 17,84	823.245,44	0,37
BRBRAPACNPR2	Bradespar SA	Stk	193.400	BRL 16,97	524.597,25	0,24
BRCEABACNOR1	C&A MODAS SA	Stk	75.800	BRL 16,83	203.911,17	0,09
BRCSM-GACNOR5	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	Stk	49.500	BRL 34,22	270.752,77	0,12
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Stk	168.400	BRL 11,28	303.625,95	0,14
BRLRENACNOR1	Lojas Renner SA	Stk	65.500	BRL 15,76	165.000,48	0,08
BRPO-MOACNPR7	Marcopolo SA	Stk	147.200	BRL 9,04	212.698,26	0,10
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	Stk	370.300	BRL 31,81	1.882.803,87	0,86
BRSTBPACNOR3	Santos Brasil Participacoes SA	Stk	194.600	BRL 14,46	449.778,64	0,20
BRVALEACNOR0	Vale SA	Stk	176.800	BRL 57,28	1.618.724,62	0,74
BRYDU-QACNOR3	YDUQS Participacoes SA	Stk	164.800	BRL 13,05	343.760,06	0,16
<b>Chile</b>					<b>417.183,95</b>	<b>0,19</b>
CLP7980K1070	Quinenco SA	Stk	111.538	CLP 4.249,00	417.183,95	0,19
<b>China</b>					<b>52.414.791,68</b>	<b>23,87</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	55.500	HKD 30,00	182.009,71	0,08
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	Stk	2.588.000	HKD 5,25	1.485.264,84	0,68
CNE1000051B1	AIMA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	51.800	CNY 34,72	214.642,23	0,10
CNE0000019V8	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class A	Stk	408.400	CNY 23,22	1.131.758,21	0,51
CNE100003GF5	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. Class A	Stk	31.300	CNY 56,07	209.450,11	0,09
CNE100003F50	Bank of Changsha Co. Ltd. Class A	Stk	305.000	CNY 8,83	321.415,08	0,15
CNE100001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	Stk	1.501.000	HKD 6,69	1.097.708,77	0,50
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	2.989.000	HKD 7,48	2.444.037,35	1,11
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	Stk	1.084.000	HKD 3,24	383.932,27	0,17
CNE100003GD0	China Great Wall Securities Co. Ltd. Class A	Stk	279.100	CNY 11,61	386.721,00	0,18
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	Stk	310.500	HKD 26,42	896.756,93	0,41
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	707.000	HKD 22,10	1.708.016,31	0,78
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	329.000	HKD 8,37	301.024,39	0,14
CNE10000W03	China South Publishing & Media Group Co. Ltd. Class A	Stk	490.900	CNY 12,28	719.444,18	0,33
CNE000000LF2	Chongqing Department Store Co. Ltd. Class A	Stk	116.900	CNY 26,55	370.411,74	0,17
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	801.000	HKD 15,69	1.373.838,82	0,62
CNE100000601	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	Stk	421.200	CNY 14,34	720.847,20	0,33
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	Stk	143.500	HKD 12,11	189.966,21	0,09
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	1.118.000	HKD 9,37	1.145.148,27	0,52
CNE1000031P3	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. Class A	Stk	26.900	CNY 66,01	211.917,94	0,10
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	39.600	HKD 78,30	338.951,28	0,15
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd. Class A	Stk	3.000	CNY 568,00	203.364,57	0,09
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai Class A	Stk	224.000	CNY 39,72	1.061.849,49	0,48
CNE000000M15	Huayu Automotive Systems Co. Ltd. Class A	Stk	87.500	CNY 20,50	214.075,82	0,10
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	1.372.000	HKD 5,74	860.887,35	0,39
KYG5074S1012	JD Logistics, Inc.	Stk	503.400	HKD 13,10	720.883,08	0,33
KYG5138S1057	Jinan Acetate Chemical Co. Ltd.	Stk	216.000	TWD 63,00	379.745,71	0,17
CNE000000HP9	Meihua Holdings Group Co. Ltd. Class A	Stk	275.000	CNY 10,61	348.220,06	0,16
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	52.080	HKD 104,50	594.932,36	0,27
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	43.500	CNY 72,66	377.216,22	0,17
CNE100000MV6	Nanjing Sciyon Wisdom Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	64.200	CNY 28,29	216.757,27	0,10
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	83.800	HKD 236,80	2.169.232,20	0,99
CNE100001922	New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	185.900	HKD 46,16	938.048,98	0,43
CNE100002FW4	Opplle Lighting Co. Ltd. Class A	Stk	221.400	CNY 17,20	454.476,85	0,21
CNE100001MK7	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	Stk	2.459.000	HKD 6,81	1.830.568,42	0,83

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CNE100003N01	Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. Class A	Stk	84.900 CNY	105,12	1.065.120,51	0,48
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	Stk	396.000 HKD	5,81	251.507,91	0,11
CNE0000011B7	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Class A	Stk	953.000 CNY	11,90	1.353.460,44	0,62
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	Stk	163.000 HKD	22,96	409.109,73	0,19
CNE1000025H2	Southern Publishing & Media Co. Ltd. Class A	Stk	108.100 CNY	13,14	169.522,27	0,08
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Stk	146.000 HKD	90,45	1.443.582,98	0,66
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	170.100 HKD	663,00	12.328.157,30	5,61
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	Stk	407.000 HKD	8,22	365.718,18	0,17
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	Stk	66.600 CNY	112,03	890.459,70	0,40
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	26.700 HKD	118,70	346.451,39	0,16
KYG9830N1097	XD, Inc.	Stk	44.400 HKD	81,25	394.354,38	0,18
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	680.600 HKD	54,00	4.017.593,84	1,83
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	Stk	1.089.500 HKD	5,84	695.537,27	0,32
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd. Co. Class H	Stk	46.000 HKD	47,32	237.948,46	0,11
CNE000000S01	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Class A	Stk	67.100 CNY	26,80	214.616,46	0,10
CNE100000KD8	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. Class A	Stk	58.000 CNY	30,71	212.575,65	0,10
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	656.000 HKD	7,19	515.600,17	0,23
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	Stk	157.500 HKD	42,80	736.893,38	0,33
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	158.000 HKD	32,60	563.060,44	0,26
<b>Kolumbien</b>					<b>1.381.843,37</b>	<b>0,63</b>
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	Stk	124.659 COP	51.080,00	1.381.843,37	0,63
<b>Tschechische Republik</b>					<b>193.164,12</b>	<b>0,09</b>
CZ0008019106	Komerční Banka AS	Stk	4.543 CZK	1.035,00	193.164,12	0,09
<b>Griechenland</b>					<b>2.015.852,62</b>	<b>0,92</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	Stk	293.388 EUR	3,29	963.779,58	0,44
GRS003003035	National Bank of Greece SA	Stk	46.061 EUR	12,26	564.477,56	0,26
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA	Stk	67.534 EUR	7,22	487.595,48	0,22
<b>Hongkong</b>					<b>13.103.055,64</b>	<b>5,96</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	379.500 HKD	177,00	7.342.862,09	3,34
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	Stk	454.000 HKD	4,64	230.278,91	0,10
KYG3165D1097	C&D International Investment Group Ltd.	Stk	105.000 HKD	17,89	205.343,03	0,09
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	Stk	134.000 HKD	14,57	213.424,70	0,10
HK0000055878	China Taiping Insurance Holding Co. Ltd.	Stk	154.200 HKD	15,22	256.554,33	0,12
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	892.000 HKD	19,55	1.906.303,04	0,87
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	Stk	535.000 HKD	8,14	476.056,51	0,22
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	492.000 HKD	15,02	807.821,41	0,37
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	1.588.500 HKD	8,43	1.463.845,08	0,66
KYG9833J1058	Xiaocaiyuan International Holding Ltd.	Stk	173.600 HKD	10,25	194.515,36	0,09
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	459 HKD	120,60	6.051,18	0,00
<b>Ungarn</b>					<b>2.648.454,28</b>	<b>1,21</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Stk	39.177 HUF	2.718,00	272.265,64	0,13
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	21.844 HUF	28.800,00	1.608.558,49	0,73
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Stk	30.666 HUF	9.790,00	767.630,15	0,35
<b>Indien</b>					<b>24.417.054,41</b>	<b>11,12</b>
INE118A01012	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	Stk	1.371 INR	12.424,00	163.210,58	0,07
INE029A01011	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Stk	426.577 INR	337,80	1.380.722,75	0,63
INE482A01020	Ceat Ltd.	Stk	4.958 INR	3.396,50	161.356,90	0,07
INE686A01026	Cemindia Projects Ltd.	Stk	23.484 INR	808,20	181.861,31	0,08
INE085A01013	Chambal Fertilisers & Chemicals Ltd.	Stk	148.083 INR	510,45	724.282,20	0,33
INE675C01017	Cigniti Technologies Ltd.	Stk	41.176 INR	1.500,80	592.129,06	0,27
INE591G01025	Coforge Ltd.	Stk	24.092 INR	1.588,50	366.698,79	0,17
INE501A01019	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	Stk	24.798 INR	1.502,20	356.938,84	0,16
INE126A01031	EID Parry India Ltd.	Stk	45.979 INR	1.018,90	448.890,57	0,20
INE481Y01014	General Insurance Corp. of India	Stk	60.673 INR	367,35	213.562,46	0,10
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	154.703 INR	948,70	1.406.296,95	0,64
INE093A01041	Hexaware Technologies Ltd.	Stk	34.458 INR	668,50	220.719,59	0,10
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	Stk	239.550 INR	763,45	1.752.371,47	0,80

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
INE094A01015	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	Stk	220.711	INR 441,70	934.115,93	0,43
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	46.691	INR 1.350,00	603.971,36	0,28
INE121J01017	Indus Towers Ltd.	Stk	210.426	INR 341,95	689.463,70	0,31
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	41.978	INR 1.442,10	580.051,45	0,26
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	Stk	27.251	INR 5.597,00	1.461.460,73	0,67
INE324A01032	Jindal Saw Ltd.	Stk	390.993	INR 203,04	760.676,48	0,35
INE036D01028	Karur Vysya Bank Ltd.	Stk	463.508	INR 211,10	937.550,93	0,43
INE326A01037	Lupin Ltd.	Stk	68.807	INR 1.903,00	1.254.644,86	0,57
INE745G01035	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	Stk	2.706	INR 7.773,50	201.555,10	0,09
INE414G01012	Muthoot Finance Ltd.	Stk	31.514	INR 3.068,00	926.420,77	0,42
INE410P01011	Narayana Hrudayalaya Ltd.	Stk	9.723	INR 1.738,70	161.984,83	0,07
INE584A01023	NMDC Ltd.	Stk	745.500	INR 75,51	539.388,29	0,25
INE088F01024	Paradeep Phosphates Ltd.	Stk	234.145	INR 194,34	436.010,04	0,20
INE160A01022	Punjab National Bank	Stk	450.684	INR 112,64	486.423,09	0,22
INE891D01026	Redington Ltd.	Stk	331.902	INR 284,70	905.413,02	0,41
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	57.972	INR 1.367,10	759.395,41	0,35
INE939A01011	Strides Pharma Science Ltd.	Stk	25.422	INR 816,50	198.891,08	0,09
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	Stk	78.189	INR 1.405,30	1.052.844,19	0,48
INE191B01025	Welspun Corp. Ltd.	Stk	64.468	INR 842,55	520.462,30	0,24
INE075A01022	Wipro Ltd.	Stk	362.611	INR 240,50	835.613,51	0,38
JE00BQC4YW14	WNS Holdings Ltd.	Stk	10.842	USD 76,19	702.574,56	0,32
INE520A01027	Zensar Technologies Ltd.	Stk	206.961	INR 755,95	1.499.101,31	0,68
<b>Indonesien</b>					<b>3.254.645,01</b>	<b>1,48</b>
ID1000122807	Astra International Tbk. PT	Stk	4.665.100	IDR 5.775,00	1.374.968,25	0,63
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	Stk	2.136.100	IDR 7.225,00	787.660,66	0,36
ID1000126907	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	Stk	2.711.200	IDR 1.960,00	271.204,79	0,12
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	Stk	4.120.300	IDR 1.690,00	355.381,87	0,16
ID1000058407	United Tractors Tbk. PT	Stk	340.600	IDR 26.775,00	465.429,44	0,21
<b>Malaysia</b>					<b>525.663,81</b>	<b>0,24</b>
MYL1066OO009	RHB Bank Bhd.	Stk	394.100	MYR 6,60	525.663,81	0,24
<b>Mexiko</b>					<b>728.532,48</b>	<b>0,33</b>
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	Stk	462.500	MXN 19,09	409.597,52	0,19
MX01GE0E0004	Gentera SAB de CV	Stk	145.100	MXN 47,38	318.934,96	0,14
<b>Panama</b>					<b>404.721,23</b>	<b>0,18</b>
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	Stk	10.282	USD 46,28	404.721,23	0,18
<b>Philippinen</b>					<b>827.564,59</b>	<b>0,38</b>
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	Stk	955.700	PHP 12,52	174.858,99	0,08
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stk	656.820	PHP 68,00	652.705,60	0,30
<b>Polen</b>					<b>4.434.083,69</b>	<b>2,02</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	Stk	23.418	PLN 174,30	956.026,87	0,44
PLPKN0000018	ORLEN SA	Stk	80.409	PLN 85,73	1.614.583,08	0,73
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stk	42.511	PLN 69,80	694.991,76	0,32
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Stk	91.774	PLN 54,36	1.168.481,98	0,53
<b>Russland</b>					<b>8,11</b>	<b>0,00</b>
RU0007661625	Gazprom PJSC*	Stk	952.586	USD 0,00	8,11	0,00
RU0009024277	LUKOIL PJSC*	Stk	39.285	RUB 0,00	0,00	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>					<b>1.107.914,97</b>	<b>0,51</b>
SA000A0LEF64	Al Babtain Power & Telecommunication Co.	Stk	14.518	SAR 58,30	191.952,77	0,09
SA0007879105	Arab National Bank	Stk	96.638	SAR 25,02	548.345,48	0,25
SA0007879782	Banque Saudi Fransi	Stk	40.021	SAR 18,26	165.732,52	0,08
SA0007879568	National Agriculture Development Co.	Stk	40.648	SAR 21,90	201.884,20	0,09
<b>Singapur</b>					<b>319.243,94</b>	<b>0,15</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	4.900	HKD 596,00	319.243,94	0,15
<b>Südafrika</b>					<b>4.881.308,66</b>	<b>2,22</b>
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	Stk	104.186	ZAR 304,64	1.562.203,46	0,71
ZAE000269890	Momentum Group Ltd.	Stk	189.892	ZAR 32,74	306.003,68	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	Stk	205.340	ZAR	140,38	1.418.796,47	0,65
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	Stk	2.067	ZAR	6.247,48	635.604,05	0,29
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	Stk	195.915	ZAR	50,86	490.439,39	0,22
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	Stk	31.262	ZAR	304,32	468.261,61	0,21
<b>Südkorea</b>						<b>26.495.847,29</b>	<b>12,07</b>
KR7005180005	Binggrae Co. Ltd.	Stk	4.899	KRW	75.000,00	222.730,96	0,10
KR7139480008	E-Mart, Inc.	Stk	9.750	KRW	75.500,00	446.234,82	0,20
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	28.451	KRW	87.200,00	1.503.924,08	0,68
KR7267250009	HD Hyundai Co. Ltd.	Stk	17.126	KRW	155.400,00	1.613.313,79	0,73
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	5.961	KRW	411.000,00	1.485.158,61	0,68
KR7004800009	Hyosung Corp.	Stk	3.929	KRW	84.900,00	202.209,53	0,09
KR7017800004	Hyundai Elevator Co. Ltd.	Stk	7.689	KRW	80.000,00	372.882,28	0,17
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	Stk	6.732	KRW	165.400,00	674.980,93	0,31
KR7012330007	Hyundai Mobis Co. Ltd.	Stk	12.228	KRW	298.500,00	2.212.644,58	1,01
KR7139130009	IM Financial Group Co. Ltd.	Stk	31.367	KRW	13.760,00	261.639,50	0,12
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	Stk	60.976	KRW	22.950,00	848.307,91	0,39
KR7035250000	Kangwon Land, Inc.	Stk	64.301	KRW	18.360,00	715.652,67	0,33
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	Stk	16.272	KRW	115.500,00	1.139.291,38	0,52
KR7030200000	KT Corp.	Stk	28.931	KRW	50.500,00	885.659,36	0,40
KR7032640005	LG Uplax Corp.	Stk	57.464	KRW	15.350,00	534.707,32	0,24
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	100.122	KRW	83.900,00	5.092.175,58	2,32
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	52.645	KRW	66.400,00	2.119.029,99	0,97
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	23.823	KRW	347.500,00	5.018.375,48	2,29
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	Stk	72.910	KRW	25.950,00	1.146.928,52	0,52
<b>Taiwan</b>						<b>35.382.292,41</b>	<b>16,11</b>
TW0003260006	ADATA Technology Co. Ltd.	Stk	147.000	TWD	157,00	644.044,04	0,29
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	Stk	59.000	TWD	219,50	361.397,47	0,16
TW0003264008	Ardentec Corp.	Stk	388.500	TWD	85,00	921.527,98	0,42
TW0001102002	Asia Cement Corp.	Stk	282.500	TWD	38,15	300.754,11	0,14
TW0003078002	Channel Well Technology Co. Ltd.	Stk	97.000	TWD	80,60	218.175,18	0,10
TW0002610003	China Airlines Ltd.	Stk	377.000	TWD	20,85	219.354,22	0,10
TW0002313004	Compeq Manufacturing Co. Ltd.	Stk	375.500	TWD	73,40	769.138,55	0,35
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	857.000	TWD	42,90	1.025.974,79	0,47
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	13.000	TWD	854,00	309.813,12	0,14
TW0006414006	Ennoconn Corp.	Stk	19.000	TWD	294,50	156.148,38	0,07
TW0002618006	Eva Airways Corp.	Stk	722.000	TWD	38,10	767.645,57	0,35
TW0002393006	Everlight Electronics Co. Ltd.	Stk	135.000	TWD	63,90	240.731,66	0,11
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	Stk	138.500	TWD	155,50	601.005,91	0,27
TW0006191000	Global Brands Manufacture Ltd.	Stk	169.000	TWD	120,00	565.934,97	0,26
TW0001210003	Great Wall Enterprises Co. Ltd.	Stk	342.000	TWD	51,80	494.372,66	0,23
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Stk	332.500	TWD	216,00	2.004.213,47	0,91
TW0002449006	King Yuan Electronics Co. Ltd.	Stk	126.500	TWD	164,00	578.939,19	0,26
TW0006139009	L&K Engineering Co. Ltd.	Stk	21.000	TWD	359,00	210.383,81	0,10
TW0001795003	Lotus Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	33.000	TWD	259,50	238.973,57	0,11
TW0006196009	Marketech International Corp.	Stk	126.500	TWD	244,50	863.113,61	0,39
TW0006257009	Sigurd Microelectronics Corp.	Stk	342.500	TWD	91,00	869.762,23	0,40
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd.	Stk	50.000	TWD	370,00	516.262,17	0,23
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe	Stk	587.500	TWD	38,50	631.200,27	0,29
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	556.000	TWD	1.305,00	20.248.081,47	9,22
TW0006278005	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	Stk	61.000	TWD	104,50	177.887,20	0,08
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	Stk	121.000	TWD	93,40	315.377,58	0,14
TW0003044004	Tripod Technology Corp.	Stk	135.000	TWD	300,50	1.132.079,23	0,52
<b>Türkei</b>						<b>1.046.138,10</b>	<b>0,48</b>
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar AS	Stk	19.872	TRY	537,00	218.247,13	0,10
TREPEGS00016	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	Stk	44.322	TRY	215,40	195.253,00	0,09
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yollari AO	Stk	97.121	TRY	318,50	632.637,97	0,29
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>6.663.122,31</b>	<b>3,03</b>
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Stk	316.590	AED	14,50	1.062.975,85	0,48
AEA003001012	Air Arabia PJSC	Stk	272.706	AED	3,73	235.538,40	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
AED000201015	Dubai Islamic Bank PJSC	Stk	590.237	AED 9,48	1.295.665,72	0,59
AEE001901017	Emaar Development PJSC	Stk	208.900	AED 13,30	643.351,45	0,29
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	Stk	775.418	AED 13,15	2.361.129,63	1,08
AEN000101016	First Abu Dhabi Bank PJSC	Stk	171.751	AED 15,54	618.028,48	0,28
AEN000401010	NMDC Group PJSC	Stk	87.317	AED 22,08	446.432,78	0,20
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.572.382,17</b>	<b>0,72</b>
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	Stk	27.454	ZAR 1.163,62	1.572.382,17	0,72
<b>Uruguay</b>					<b>980.739,09</b>	<b>0,45</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	461	USD 2.501,31	980.739,09	0,45
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>12.629.712,64</b>	<b>5,75</b>
<b>Brasilien</b>					<b>1.151.983,18</b>	<b>0,52</b>
BRJBS5BDR002	JBS NV (BDR's)	Stk	53.052	BRL 80,35	681.357,97	0,31
US88706T1088	TIM SA (ADR's)	Stk	25.209	USD 21,95	470.625,21	0,21
<b>China</b>					<b>1.599.556,55</b>	<b>0,73</b>
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. (ADR's)	Stk	16.439	USD 13,08	182.880,83	0,08
US5288771034	LexinFintech Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	40.808	USD 5,39	187.076,45	0,09
US88557W1018	Qfin Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	48.595	USD 29,75	1.229.599,27	0,56
<b>Kolumbien</b>					<b>1.752.988,33</b>	<b>0,80</b>
US2791581091	Ecopetrol SA (ADR's)	Stk	109.637	USD 9,18	856.021,88	0,39
US40090E1064	Grupo Cibest SA (ADR's)	Stk	20.454	USD 51,56	896.966,45	0,41
<b>Indien</b>					<b>358.671,87</b>	<b>0,16</b>
US97651M1099	Wipro Ltd. (ADR's)	Stk	158.537	USD 2,66	358.671,87	0,16
<b>Irland</b>					<b>1.067.365,31</b>	<b>0,49</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	9.604	USD 130,67	1.067.365,31	0,49
<b>Russland</b>					<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
US6698881090	Novatek PJSC (GDR's)*	Stk	2.370	USD 0,00	0,02	0,00
<b>Singapur</b>					<b>307.170,80</b>	<b>0,14</b>
US46591M1099	JOYY, Inc. (ADR's)	Stk	6.113	USD 59,08	307.170,80	0,14
<b>Taiwan</b>					<b>929.551,41</b>	<b>0,42</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	4.000	USD 273,23	929.551,41	0,42
<b>Thailand</b>					<b>5.462.425,17</b>	<b>2,49</b>
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL (NVDR's)	Stk	197.700	THB 290,00	1.506.539,60	0,69
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	Stk	2.448.800	THB 22,20	1.428.506,35	0,65
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	Stk	1.839.800	THB 24,70	1.194.107,57	0,54
TH0646010R18	PTT PCL (NVDR's)	Stk	1.514.600	THB 33,50	1.333.271,65	0,61
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>205.019.917,58</b>	<b>93,38</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>8.513.452,68</b>	<b>3,88</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>8.513.452,68</b>	<b>3,88</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			6.719.935,50	3,06
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.793.517,18	0,82
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>8.513.452,68</b>	<b>3,88</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>66.795,67</b>	<b>0,03</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>66.795,67</b>	<b>0,03</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>66.795,67</b>	<b>0,03</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	127 USD	1.355,30	66.795,67	0,03
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>37,35</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>37,35</b>	<b>0,00</b>
Sold CNY / Bought EUR - 09 Oct 2025	CNY	-10.646.986,12		-127,65	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 09 Oct 2025	EUR	-1.644.046,22		165,00	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>66.833,02</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>5.982.036,34</b>	<b>2,71</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>219.582.239,62</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	134,12	123,21	104,34
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	1.776,89	1.581,25	1.284,49
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	2.025,92	1.810,07	1.476,07
<b>Aktienumlauf in Stück</b>	<b>345.233</b>	<b>317.238</b>	<b>315.386</b>
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P J3P/ISIN: LU1992126489	243.305	229.823	217.779
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 34R/ISIN: LU1865151960	78.500	87.312	97.556
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A11 37C/ISIN: LU1068093993	23.428	102	51
<b>Teilfondsvermögen in Mio. EUR</b>	<b>219,6</b>	<b>166,6</b>	<b>148,1</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Technologie	21,63
Finanzen	20,93
Kommunikation	16,79
Industrie	7,79
Konsumgüter, nicht zyklisch	7,44
Konsumgüter, zyklisch	7,08
Grundstoffe	6,16
Energie	4,96
Sonstige Sektoren	0,60
Sonstige Vermögenswerte	6,62
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	82.852,67
- negativer Zinssatz	-422,64
Dividenden	6.262.565,95
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	7.240,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.352.236,37</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-31.252,29
Pauschalvergütung	-1.460.493,48
Sonstige Kosten	-12.586,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.504.332,31</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.847.904,06</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	13.935.181,14
- Finanztermingeschäften	334.376,29
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-4.804.415,90
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>14.313.045,59</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.026.552,66
- Finanztermingeschäften	-83.603,13
- Devisentermingeschäften	37,35
- Devisen	-59.693,51
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>21.196.338,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 174.477.326,25)	205.019.917,58
Festgelder	0,00
Bankguthaben	8.513.452,68
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	404.419,77
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	19.301.243,46
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	66.795,67
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	165,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>233.305.994,16</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-44.084,15
- Wertpapiergeschäften	-13.457.134,38
Kapitalertragsteuer	-72.282,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-150.125,74
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-127,65
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-13.723.754,54</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>219.582.239,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	166.564.350,96
Mittelzuflüsse	87.089.950,43
Mittelrückflüsse	-54.876.833,32
Ausschüttung	-391.567,41
Betriebsergebnis	21.196.338,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>219.582.239,62</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	317.238
- ausgegeben	118.368
- zurückgenommen	-90.373
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>345.233</b>

# Allianz Emerging Markets Equity SRI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>420.026.244,08</b>	<b>96,57</b>
<b>Aktien</b>					<b>401.153.627,41</b>	<b>92,23</b>
<b>Brasilien</b>					<b>13.979.935,55</b>	<b>3,21</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	Stk	1.011.900	BRL 12,41	2.360.000,19	0,54
BRBBDACNPR8	Banco Bradesco SA	Stk	1.195.200	BRL 17,84	4.007.173,02	0,92
BRCMIGACNPR3	Cia Energetica de Minas Gerais	Stk	880.700	BRL 11,28	1.866.980,39	0,43
BRGGBRACNPR8	Gerdau SA	Stk	124.900	BRL 16,76	393.404,31	0,09
BRLRENACNOR1	Lojas Renner SA	Stk	262.300	BRL 15,76	776.885,77	0,18
BRSTBPACNOR3	Santos Brasil Participacoes SA	Stk	159.800	BRL 14,46	434.257,90	0,10
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil SA	Stk	400.400	BRL 33,52	2.522.323,23	0,58
BRYDU- QACNOR3	YDUQS Participacoes SA	Stk	660.100	BRL 13,05	1.618.910,74	0,37
<b>Chile</b>					<b>1.000.995,52</b>	<b>0,23</b>
CLP371861061	Enel Americas SA	Stk	5.017.605	CLP 96,10	499.060,07	0,11
CL0002266774	Enel Chile SA	Stk	6.634.337	CLP 73,10	501.935,45	0,12
<b>China</b>					<b>108.821.582,69</b>	<b>25,02</b>
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	Stk	188.500	HKD 45,74	1.108.160,84	0,26
CNE10000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	Stk	7.912.000	HKD 5,25	5.338.765,75	1,23
CNE1000051B1	AIMA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	73.382	CNY 34,72	357.511,42	0,08
KYG020141019	AK Medical Holdings Ltd.	Stk	596.000	HKD 5,52	422.844,44	0,10
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	517.900	HKD 110,20	7.335.382,91	1,69
CNE100001526	BYD Co. Ltd. Class A	Stk	44.200	CNY 109,21	677.337,84	0,16
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	11.227.000	HKD 7,48	10.793.457,96	2,48
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	Stk	1.715.000	HKD 3,24	714.174,63	0,16
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	426.000	HKD 22,10	1.210.032,84	0,28
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Stk	1.189.000	HKD 15,00	2.292.283,87	0,53
CNE000001B33	China Merchants Bank Co. Ltd. Class A	Stk	59.700	CNY 40,41	338.519,62	0,08
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	Stk	3.989.000	HKD 6,01	3.081.298,64	0,71
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	2.070.000	HKD 15,69	4.174.347,24	0,96
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class H	Stk	13.300	HKD 571,50	976.929,35	0,22
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	48.000	HKD 78,30	483.056,89	0,11
KYG3902L1095	GDS Holdings Ltd. Class A	Stk	101.400	HKD 40,08	522.349,22	0,12
KYG4100M1050	Greentown China Holdings Ltd.	Stk	389.000	HKD 9,50	474.972,53	0,11
KYG465871120	H World Group	Stk	266.300	HKD 30,98	1.060.346,64	0,24
CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	Stk	316.500	CNY 25,33	1.124.940,54	0,26
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	3.444.000	HKD 5,74	2.540.799,05	0,58
KYG4987A1094	Jacobio Pharmaceuticals Group Co. Ltd.	Stk	749.400	HKD 9,90	953.551,53	0,22
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	Stk	108.900	HKD 138,50	1.938.531,83	0,45
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class A	Stk	246.792	CNY 38,45	1.331.521,20	0,31
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	201.400	HKD 236,80	6.129.660,88	1,41
CNE100000593	Pic Property & Casualty Co. Ltd. Class H	Stk	394.000	HKD 17,56	889.233,91	0,20
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	328.500	HKD 53,05	2.239.835,10	0,52
CNE100000L63	SF Holding Co. Ltd. Class A	Stk	379.900	CNY 40,33	2.149.899,60	0,49
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	88.000	CNY 54,02	667.049,27	0,15
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	Stk	266.800	HKD 90,45	3.101.627,80	0,71
CNE000001C81	Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class A	Stk	162.300	CNY 15,80	359.829,09	0,08
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	279.700	HKD 663,00	23.834.238,38	5,48
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd. Class H	Stk	231.000	HKD 10,62	315.305,67	0,07
CNE000000M72	Wingtech Technology Co. Ltd. Class A	Stk	345.300	CNY 46,48	2.252.077,65	0,52
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	Stk	172.000	CNY 112,03	2.703.855,30	0,62
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	36.300	HKD 118,70	553.799,59	0,13
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	Stk	149.000	HKD 40,98	784.790,08	0,18
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	1.379.600	HKD 54,00	9.575.075,99	2,20
CNE100002BC5	Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. Class A	Stk	284.800	CNY 14,61	583.862,88	0,13
KYG982771092	Xtrep International Holdings Ltd.	Stk	1.980.500	HKD 5,84	1.486.561,83	0,34
US98850P1093	Yum China Holdings, Inc.	Stk	44.350	HKD 341,00	1.943.762,89	0,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Kolumbien</b>						<b>563.319,77</b>	<b>0,13</b>
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	Stk	43.222 COP	51.080,00	563.319,77	0,13	
<b>Tschechische Republik</b>						<b>408.832,85</b>	<b>0,09</b>
CZ0008019106	Komercni Banka AS	Stk	8.178 CZK	1.035,00	408.832,85	0,09	
<b>Griechenland</b>						<b>6.975.170,12</b>	<b>1,60</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	Stk	930.235 EUR	3,29	3.592.882,46	0,82	
GRS003003035	National Bank of Greece SA	Stk	143.971 EUR	12,26	2.074.451,55	0,48	
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA	Stk	154.064 EUR	7,22	1.307.836,11	0,30	
<b>Hongkong</b>						<b>40.130.350,04</b>	<b>9,23</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	1.030.399 HKD	177,00	23.440.883,62	5,39	
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	214.000 HKD	36,54	1.005.026,70	0,23	
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	Stk	402.000 HKD	10,47	540.963,57	0,13	
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	Stk	284.000 HKD	14,57	531.830,42	0,12	
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	178.500 HKD	30,38	696.981,54	0,16	
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	1.395.400 HKD	15,56	2.790.638,59	0,64	
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	2.108.000 HKD	19,55	5.296.788,75	1,22	
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd.	Stk	105.000 HKD	27,64	373.011,84	0,09	
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	Stk	1.970.000 HKD	8,14	2.061.037,60	0,47	
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	228.000 HKD	15,02	440.149,35	0,10	
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	2.725.500 HKD	8,43	2.953.038,06	0,68	
<b>Ungarn</b>						<b>3.975.741,13</b>	<b>0,91</b>
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	15.950 HUF	28.800,00	1.380.957,57	0,32	
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Stk	88.164 HUF	9.790,00	2.594.783,56	0,59	
<b>Indien</b>						<b>40.848.666,18</b>	<b>9,39</b>
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	134.759 INR	1.885,70	2.862.824,59	0,66	
INE591G01025	Coforge Ltd.	Stk	86.204 INR	1.588,50	1.542.691,18	0,35	
INE00R701025	DALMIA BHARAT Ltd.	Stk	23.487 INR	2.211,20	585.086,30	0,13	
INE501A01019	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	Stk	39.253 INR	1.502,20	664.301,10	0,15	
INE061F01013	Fortis Healthcare Ltd.	Stk	82.034 INR	962,40	889.434,27	0,20	
INE371A01025	Graphite India Ltd.	Stk	71.672 INR	546,95	441.632,99	0,10	
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	841.163 INR	948,70	8.990.284,19	2,07	
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	Stk	361.695 INR	763,45	3.110.910,12	0,72	
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	336.512 INR	1.350,00	5.117.981,16	1,18	
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	173.386 INR	1.442,10	2.816.915,13	0,65	
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	Stk	51.956 INR	5.597,00	3.276.086,60	0,75	
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	Stk	10.939 INR	3.431,50	422.888,61	0,10	
INE410P01011	Narayana Hrudalaya Ltd.	Stk	45.803 INR	1.738,70	897.186,93	0,21	
INE048G01026	Navin Fluorine International Ltd.	Stk	10.398 INR	4.591,20	537.824,25	0,12	
INE982J01020	One97 Communications Ltd.	Stk	30.404 INR	1.113,80	381.506,81	0,09	
INE088F01024	Paradeep Phosphates Ltd.	Stk	585.354 INR	194,34	1.281.578,31	0,29	
INE891D01026	Redington Ltd.	Stk	522.373 INR	284,70	1.675.454,15	0,39	
INE939A01011	Strides Pharma Science Ltd.	Stk	86.231 INR	816,50	793.202,31	0,18	
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	Stk	22.225 INR	1.405,30	351.864,27	0,08	
INE191B01025	Welspun Corp. Ltd.	Stk	94.745 INR	842,55	899.324,33	0,21	
INE075A01022	Wipro Ltd.	Stk	1.221.540 INR	240,50	3.309.688,58	0,76	
<b>Malaysia</b>						<b>4.338.605,44</b>	<b>1,00</b>
MYL5398OO002	Gamuda Bhd.	Stk	263.000 MYR	5,53	345.583,94	0,08	
MYQ0138OO006	My EG Services Bhd.	Stk	4.465.900 MYR	0,85	901.987,64	0,21	
MYL1066OO009	RHB Bank Bhd.	Stk	432.000 MYR	6,60	677.486,04	0,15	
MYL5285OO001	SD Guthrie Bhd.	Stk	660.800 MYR	5,22	819.621,24	0,19	
MYL5246OO003	Westports Holdings Bhd	Stk	1.251.500 MYR	5,36	1.593.926,58	0,37	
<b>Mexiko</b>						<b>2.255.584,48</b>	<b>0,52</b>
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	Stk	2.166.200 MXN	19,09	2.255.584,48	0,52	
<b>Philippinen</b>						<b>1.070.319,09</b>	<b>0,25</b>
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	Stk	1.227.800 PHP	12,52	264.124,67	0,06	
PHY290451046	GT Capital Holdings, Inc.	Stk	81.530 PHP	575,50	806.194,42	0,19	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Polen</b>						<b>8.180.019,74</b>	<b>1,88</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	Stk	38.162	PLN 174,30	1.831.750,78	0,42	
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stk	235.950	PLN 69,80	4.535.375,76	1,04	
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Stk	121.103	PLN 54,36	1.812.893,20	0,42	
<b>Russland</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU000A0JRK8	PhosAgro PJSC*	Stk	1.243	RUB 0,00	0,00	0,00	
<b>Singapur</b>						<b>1.106.902,56</b>	<b>0,25</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	14.450	HKD 596,00	1.106.902,56	0,25	
<b>Südafrika</b>						<b>16.088.165,04</b>	<b>3,70</b>
ZAE000255915	Absa Group Ltd.	Stk	157.958	ZAR 181,74	1.661.301,33	0,38	
ZAE000049433	AVI Ltd.	Stk	237.845	ZAR 98,69	1.358.386,75	0,31	
ZAE000148466	Foschini Group Ltd.	Stk	144.603	ZAR 110,23	922.429,90	0,21	
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	Stk	138.255	ZAR 707,00	5.656.613,72	1,30	
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	Stk	27.892	ZAR 304,64	491.725,63	0,11	
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	Stk	61.096	ZAR 140,38	496.334,29	0,12	
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	Stk	9.673	ZAR 6.247,48	3.497.214,93	0,81	
ZAE000044897	Telkom SA SOC Ltd.	Stk	426.729	ZAR 50,86	1.255.985,93	0,29	
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	Stk	29.681	ZAR 304,32	522.715,39	0,12	
ZAE000028296	Truworths International Ltd.	Stk	71.197	ZAR 54,72	225.457,17	0,05	
<b>Südkorea</b>						<b>69.652.033,51</b>	<b>16,02</b>
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	60.913	KRW 87.200,00	3.785.762,16	0,87	
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	3.448	KRW 411.000,00	1.010.033,85	0,23	
KR7017800004	Hyundai Elevator Co.	Stk	21.336	KRW 80.000,00	1.216.549,66	0,28	
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	Stk	17.541	KRW 165.400,00	2.067.838,92	0,48	
KR7139130009	IM Financial Group Co. Ltd.	Stk	65.303	KRW 13.760,00	640.439,96	0,15	
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	Stk	194.767	KRW 22.950,00	3.185.847,01	0,73	
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	Stk	46.106	KRW 115.500,00	3.795.476,28	0,87	
KR7030200000	KT Corp.	Stk	75.340	KRW 50.500,00	2.711.713,77	0,62	
KR7032640005	LG Uplus Corp.	Stk	154.192	KRW 15.350,00	1.686.930,05	0,39	
KR7035420009	NAVER Corp.	Stk	13.341	KRW 268.500,00	2.553.051,21	0,59	
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	391.356	KRW 83.900,00	23.402.422,15	5,38	
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	55.537	KRW 66.400,00	2.628.314,60	0,61	
KR7028050003	Samsung E&A Co. Ltd.	Stk	20.738	KRW 26.800,00	396.121,59	0,09	
KR7016360000	Samsung Securities Co. Ltd.	Stk	14.121	KRW 71.700,00	721.624,82	0,17	
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	66.045	KRW 347.500,00	16.357.676,13	3,76	
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	Stk	188.816	KRW 25.950,00	3.492.231,35	0,80	
<b>Taiwan</b>						<b>63.012.534,74</b>	<b>14,49</b>
TW0002345006	Accton Technology Corp.	Stk	68.000	TWD 1.045,00	2.331.517,82	0,54	
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	Stk	132.000	TWD 219,50	950.652,93	0,22	
TW0002357001	Asustek Computer, Inc.	Stk	144.000	TWD 671,00	3.170.286,76	0,73	
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	Stk	646.000	TWD 133,50	2.829.614,80	0,65	
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	2.297.000	TWD 42,90	3.233.194,44	0,74	
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	251.000	TWD 854,00	7.033.073,04	1,62	
TW0003211009	Dynapack International Technology Corp.	Stk	39.000	TWD 373,00	477.295,10	0,11	
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	Stk	343.000	TWD 33,35	375.321,54	0,09	
TW0006414006	Ennoconn Corp.	Stk	65.000	TWD 294,50	628.075,99	0,14	
TW0002618006	Eva Airways Corp.	Stk	1.378.000	TWD 38,10	1.722.613,03	0,40	
TW0002603008	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	Stk	163.000	TWD 179,00	957.313,47	0,22	
TW0003413001	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	Stk	30.000	TWD 301,50	296.771,44	0,07	
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	Stk	129.000	TWD 155,50	658.163,27	0,15	
TW0002301009	Lite-On Technology Corp.	Stk	483.000	TWD 172,50	2.733.693,16	0,63	
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	80.000	TWD 1.315,00	3.451.670,06	0,79	
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	Stk	380.000	HKD 33,82	1.651.781,07	0,38	
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	Stk	259.000	TWD 143,50	1.219.453,38	0,28	
TW0006121007	Simplio Technology Co. Ltd.	Stk	112.000	TWD 370,00	1.359.669,27	0,31	
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe	Stk	1.188.000	TWD 38,50	1.500.689,02	0,35	
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	549.000	TWD 1.305,00	23.506.955,84	5,40	
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	Stk	291.000	TWD 93,40	891.771,11	0,20	
TW0003231007	Wistron Corp.	Stk	441.000	TWD 140,50	2.032.958,20	0,47	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Türkei</b>						<b>3.711.702,45</b>	<b>0,85</b>
TREPEGS00016	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	Stk	60.039	TRY 215,40	310.975,93	0,07	
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AO	Stk	142.505	TRY 318,50	1.091.408,09	0,25	
TRETTLK00013	Turk Telekomunikasyon AS	Stk	599.581	TRY 50,70	730.976,56	0,17	
TRATSKBW91N0	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	Stk	2.423.608	TRY 13,39	780.352,06	0,18	
TREVKFB00019	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO Class D	Stk	1.299.358	TRY 25,54	797.989,81	0,18	
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>9.222.748,34</b>	<b>2,12</b>
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Stk	768.520	AED 14,50	3.033.865,59	0,70	
AEA002001013	Aldar Properties PJSC	Stk	450.539	AED 9,52	1.167.730,16	0,27	
AEE001901017	Emaar Development PJSC	Stk	505.975	AED 13,30	1.832.119,76	0,42	
AEN000101016	First Abu Dhabi Bank PJSC	Stk	753.763	AED 15,54	3.189.032,83	0,73	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.033.964,07</b>	<b>0,70</b>
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	Stk	45.055	ZAR 1.163,62	3.033.964,07	0,70	
<b>Uruguay</b>						<b>2.776.454,10</b>	<b>0,64</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	1.110	USD 2.501,31	2.776.454,10	0,64	
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>18.872.616,67</b>	<b>4,34</b>
<b>China</b>						<b>1.894.807,53</b>	<b>0,44</b>
US5288771034	LexinFintech Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	70.677	USD 5,39	380.949,03	0,09	
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	Stk	50.886	USD 29,75	1.513.858,50	0,35	
<b>Kolumbien</b>						<b>3.185.376,80</b>	<b>0,73</b>
US40090E1064	Grupo Cibest SA (ADR's)	Stk	61.780	USD 51,56	3.185.376,80	0,73	
<b>Indien</b>						<b>2.134.704,59</b>	<b>0,49</b>
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. (ADR's)	Stk	32.381	USD 30,31	981.468,11	0,23	
US4567881085	Infosys Ltd. (ADR's)	Stk	70.664	USD 16,32	1.153.236,48	0,26	
<b>Luxemburg</b>						<b>622.292,04</b>	<b>0,14</b>
US8808901081	Ternium SA (ADR's)	Stk	18.027	USD 34,52	622.292,04	0,14	
<b>Mexiko</b>						<b>843.224,70</b>	<b>0,20</b>
US1512908898	Cemex SAB de CV (ADR's)	Stk	93.174	USD 9,05	843.224,70	0,20	
<b>Russland</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US71922G3083	PhosAgro PJSC (GDR's)*	Stk	1	USD 0,00	0,00	0,00	
<b>Thailand</b>						<b>10.192.211,01</b>	<b>2,34</b>
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL (NVDR's)	Stk	310.800	THB 290,00	2.784.645,09	0,64	
TH0001010R16	Bangkok Bank PCL (NVDR's)	Stk	81.700	THB 148,50	374.834,32	0,08	
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	Stk	2.386.500	THB 22,20	1.636.836,33	0,38	
TH0016010R14	Kasikornbank PCL (NVDR's)	Stk	466.300	THB 167,00	2.405.873,18	0,55	
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	Stk	3.918.200	THB 24,70	2.990.022,09	0,69	
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US71922G4073	PhosAgro PJSC (GDR's)*	Stk	24	USD 0,00	0,00	0,00	
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>420.026.244,08</b>	<b>96,57</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>15.229.066,85</b>	<b>3,50</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>15.229.066,85</b>	<b>3,50</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			14.953.576,85	3,44	
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			275.490,00	0,06	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>15.229.066,85</b>	<b>3,50</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen in USD
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>161.415,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>161.415,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>161.415,00</b>	<b>0,04</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	224 USD	1.355,30	161.415,00	0,04
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>46.069,69</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>46.069,69</b>	<b>0,01</b>
Sold AED / Bought EUR - 14 Nov 2025	AED	-468.443,71		428,19	0,00
Sold BRL / Bought EUR - 14 Nov 2025	BRL	-1.012.269,84		-4.924,12	0,00
Sold CLP / Bought EUR - 14 Nov 2025	CLP	-10.116.954,00		38,75	0,00
Sold CNH / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNH	-1.187.713,47		342,56	0,00
Sold COP / Bought EUR - 14 Nov 2025	COP	-28.963.316,27		-160,10	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-34.658,18		-0,50	0,00
Sold EUR / Bought AED - 14 Nov 2025	EUR	-344,94		3,98	0,00
Sold EUR / Bought CNH - 14 Nov 2025	EUR	-253,47		1,37	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-3,07		-0,01	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-44.926,04		-186,20	0,00
Sold EUR / Bought HUF - 14 Nov 2025	EUR	-103,14		-0,38	0,00
Sold EUR / Bought INR - 14 Nov 2025	EUR	-49.435,06		-986,82	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 Nov 2025	EUR	-21.584,51		-382,04	0,00
Sold EUR / Bought MXN - 14 Nov 2025	EUR	-76,06		0,75	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 14 Nov 2025	EUR	-364,40		-1,58	0,00
Sold EUR / Bought THB - 14 Nov 2025	EUR	-675,31		-10,30	0,00
Sold EUR / Bought TRY - 14 Nov 2025	EUR	-20,23		0,20	0,00
Sold EUR / Bought TWD - 14 Nov 2025	EUR	-19.893,59		-411,85	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.576.991,96		12.387,83	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 14 Nov 2025	EUR	-448,91		7,74	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-14.922.117,08		1.353,39	0,00
Sold HUF / Bought EUR - 14 Nov 2025	HUF	-15.202.017,35		-597,83	0,00
Sold INR / Bought EUR - 14 Nov 2025	INR	-56.260.811,96		9.705,66	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-1.347.920.594,00		17.409,86	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-809.878,00		-685,75	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 14 Nov 2025	MYR	-254.863,85		74,18	0,00
Sold PHP / Bought EUR - 14 Nov 2025	PHP	-1.106.574,31		441,26	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-422.169,71		-66,23	0,00
Sold THB / Bought EUR - 14 Nov 2025	THB	-4.543.779,38		1.458,98	0,00
Sold TRY / Bought EUR - 14 Nov 2025	TRY	-2.192.111,71		-1.073,83	0,00
Sold TWD / Bought EUR - 14 Nov 2025	TWD	-25.942.979,00		25.067,13	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-2.219.389,08		-7.826,32	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-4.398.349,01		-5.338,28	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>207.484,69</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-545.952,66</b>	<b>-0,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>434.916.842,96</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	121,25	109,64	93,53
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 UZY/ISIN: LU2938600686	113,36	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	1.433,12	1.267,70	1.052,73
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	1.376,84	1.217,89	1.010,58
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	1.426,75	1.206,14	986,57
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	1.219,23	1.110,03	940,40
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV5/ISIN: LU2899140649	1.122,21	--	--
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	147.264,54	130.034,76	107.589,55
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1,32	1,19	1,01
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 1P5/ISIN: LU2754996093	12,88	11,11	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	1.553,72	1.305,72	1.023,50
Aktienumlauf in Stück		695.221	721.386	350.217
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B8/ISIN: LU2571887368	581.848	635.562	308.494
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 UZY/ISIN: LU2938600686	10	--	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N90/ISIN: LU2034159405	11.598	5.473	3.984
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E R8V/ISIN: LU2661114103	19.501	18.738	17.629
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 9RY/ISIN: LU2602447364	3.612	10	10
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 4B9/ISIN: LU2571887442	369	374	9.901
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 NV5/ISIN: LU2899140649	85	--	--
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P N9X/ISIN: LU2034159157	1.419	637	472
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P RXX/ISIN: LU2052517237	1.138	1.106	1.079
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 1P5/ISIN: LU2754996093	44.793	45.956	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N9V/ISIN: LU2034158936	30.850	13.530	8.648
Teilfondsvermögen in Mio. USD		434,9	222,8	126,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
China	25,46
Südkorea	16,02
Taiwan	14,49
Indien	9,88
Hongkong	9,23
Südafrika	3,70
Brasilien	3,21
Thailand	2,34
Vereinigte Arabische Emirate	2,12
Sonstige Länder	10,12
Sonstige Vermögenswerte	3,43
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	252.275,87
- negativer Zinssatz	-1.439,03
Dividenden	9.346.497,89
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.597.334,73</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-61.998,30
Pauschalvergütung	-3.355.638,13
Sonstige Kosten	-7.610,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.425.246,77</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>6.172.087,96</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	12.111.321,70
- Finanztermingeschäften	1.892.613,88
- Devisentermingeschäften	358.757,29
- Devisen	-2.364.351,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>18.170.429,83</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	41.179.083,56
- Finanztermingeschäften	-395.451,00
- Devisentermingeschäften	46.139,97
- Devisen	17.349,78
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>59.017.552,14</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 349.247.704,18)	420.026.244,08
Festgelder	0,00
Bankguthaben	15.229.066,85
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	751.731,71
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	9.286,30
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	161.415,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	68.721,83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>436.246.465,77</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-804.248,06
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-116.505,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-386.217,28
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-22.652,14
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.329.622,81</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>434.916.842,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	222.827.063,89
Mittelzuflüsse	282.299.421,37
Mittelrückflüsse	-128.233.602,08
Ausschüttung	-993.592,36
Betriebsergebnis	59.017.552,14
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>434.916.842,96</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	721.386
- ausgegeben	70.386
- zurückgenommen	-96.549
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>695.223</b>

# Allianz Emerging Markets Select Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>399.883.526,94</b>	<b>97,11</b>
<b>Obligationen</b>						<b>399.883.526,94</b>	<b>97,11</b>
<b>Angola</b>						<b>1.076.091,28</b>	<b>0,26</b>
XS2083302419	8.0000	% Angola Government International USD MTN Bonds 19/29	USD	1.100,0	% 97,83	1.076.091,28	0,26
<b>Argentinien</b>						<b>6.224.246,22</b>	<b>1,51</b>
US040114HU71	5.0000	% Argentina Republic Government International USD FLR-Bonds 20/38	USD	7.850,0	% 59,50	4.670.676,21	1,13
USE7578BAC65	8.5000	% Pan American Energy USD Notes 24/32	USD	700,0	% 105,31	737.170,01	0,18
USP90187AR99	7.6250	% Tecpetrol SA USD Notes 25/33	USD	800,0	% 102,05	816.400,00	0,20
<b>Österreich</b>						<b>829.898,44</b>	<b>0,20</b>
US86964WAK80	3.1250	% Suzano Austria GmbH USD Notes 21/32	USD	925,0	% 89,72	829.898,44	0,20
<b>Benin</b>						<b>359.357,25</b>	<b>0,09</b>
XS2759982064	7.9600	% Benin Government International USD Bonds 24/38	USD	350,0	% 102,67	359.357,25	0,09
<b>Bermudas</b>						<b>2.140.348,05</b>	<b>0,52</b>
XS2328392951	4.7000	% China Oil & Gas Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	975,0	% 99,54	970.466,25	0,24
USG38327AD78	8.7500	% Geopark Ltd. USD Notes 25/30	USD	1.000,0	% 90,91	909.145,00	0,22
XS3130021366	8.3750	% Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	250,0	% 104,29	260.736,80	0,06
<b>Brasilien</b>						<b>27.283.383,12</b>	<b>6,63</b>
BRSTNCNTF204	10.0000	% Brazil Government BRL Bonds 20/31	BRL	8.850,0	% 89,83	1.493.980,23	0,36
BRSTNCNTF212	10.0000	% Brazil Government BRL Bonds 22/33	BRL	153.000,0	% 86,63	24.910.622,95	6,05
USP8405QAA78	9.5000	% Samarco Mineracao USD Notes 23/31	USD	874,6	% 100,48	878.779,94	0,22
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>2.445.057,51</b>	<b>0,59</b>
XS2495355674	6.5000	% Easy Tactic USD Defaulted Notes 22/25	USD	632,8	% 3,01	19.016,69	0,00
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	900,0	% 98,92	890.253,00	0,22
XS2028401086	4.1250	% NWD USD Notes 19/29	USD	633,0	% 67,55	427.578,08	0,10
USG8539EAC96	7.0000	% Studio City Co., Ltd. USD Notes 22/27	USD	1.100,0	% 100,75	1.108.209,74	0,27
<b>Kaimaninseln</b>						<b>20.798.821,79</b>	<b>5,05</b>
XS2342248593	3.7500	% AAC Technologies Holdings USD Notes 21/31	USD	1.600,0	% 94,79	1.516.640,00	0,37
XS2968971676	7.0500	% China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.200,0	% 103,45	1.241.400,00	0,30
XS1628340538	8.0450	% FWD Group Holdings Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	850,0	% 100,25	852.112,08	0,21
XS2585988145	5.1250	% Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	1.850,0	% 91,29	1.688.864,08	0,41
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	850,0	% 106,34	903.890,00	0,22
XS2941354727	8.2500	% IHS Holding Ltd. USD Notes 24/31	USD	1.850,0	% 105,58	1.953.310,85	0,47
USG5265VAA10	6.7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	650,0	% 102,63	667.117,75	0,16
USG53901AA58	10.8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	1.100,0	% 106,68	1.173.430,50	0,28
XS2098539815	3.3750	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/27	USD	1.125,0	% 94,34	1.061.280,00	0,26
XS2399467807	7.8750	% MAF Global Securities Ltd. USD FLR-Notes 22/undefined	USD	900,0	% 103,47	931.218,75	0,22
USG5975LAC03	5.2500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/26	USD	1.400,0	% 99,98	1.399.783,28	0,34
USG5975LAF34	5.7500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	850,0	% 99,94	849.453,71	0,21
USG5975LAL02	6.5000	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	800,0	% 100,59	804.709,84	0,19
XS3094282343	5.6250	% MTR Corp. CI Ltd. USD FLR-MTN 25/undefined	USD	1.250,0	% 104,33	1.304.078,38	0,32
XS2627125672	6.6250	% Nogaholding Sukuk USD Notes 23/33	USD	1.100,0	% 107,45	1.182.002,06	0,29

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USG98149AH33	5.6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	1.475,0	% 99,78	1.471.792,76	0,36
XS2867272630	5.9800	% Zhongsheng Group Holdings Ltd. USD Notes 24/28	USD	1.775,0	% 101,28	1.797.737,75	0,44
<b>Chile</b>						<b>5.128.824,47</b>	<b>1,24</b>
CL0002187822	5.0000	% Bonos de la Tesorería de la República en pesos CLP Bonds 15/35	CLP	1.750.000,0	% 96,50	1.747.790,31	0,42
US168863DZ80	4.9500	% Chile Government International USD Bonds 23/36	USD	2.450,0	% 100,66	2.466.247,91	0,60
USP62138AB13	7.8750	% Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	875,0	% 104,55	914.786,25	0,22
<b>Kolumbien</b>						<b>19.510.123,15</b>	<b>4,74</b>
US05968LAN29	8.6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	1.300,0	% 108,29	1.407.801,76	0,34
COL17CT03342	7.7500	% Colombia Government COP Bonds 14/30	COP	4.385.300,0	% 88,50	990.207,19	0,24
COL17CT03862	13.2500	% Colombia Government COP Bonds 23/33	COP	41.829.500,0	% 108,16	11.544.210,05	2,80
US195325EQ44	8.3750	% Colombia Government International USD Bonds 24/54	USD	3.750,0	% 106,14	3.980.062,50	0,97
US279158AV11	8.3750	% Ecopetrol SA USD Notes 24/36	USD	1.530,0	% 103,78	1.587.841,65	0,39
<b>Costa Rica</b>						<b>549.197,90</b>	<b>0,13</b>
USP3699PGN17	7.3000	% Costa Rica Government International Bonds USD Bonds 23/54	USD	500,0	% 109,84	549.197,90	0,13
<b>Tschechische Republik</b>						<b>624.998,09</b>	<b>0,15</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	500,0	% 106,31	624.998,09	0,15
<b>Dominikanische Republik</b>						<b>623.934,35</b>	<b>0,15</b>
USP3579ECH82	4.8750	% Dominican Republic International USD Bonds 20/32	USD	650,0	% 95,99	623.934,35	0,15
<b>Ecuador</b>						<b>1.456.253,44</b>	<b>0,35</b>
XS2214238441	6.9000	% Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	1.905,0	% 76,44	1.456.253,44	0,35
<b>Ägypten</b>						<b>9.125.409,38</b>	<b>2,22</b>
EGT9980A3Q14	0.0000	% Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 10.03.2026	EGP	139.000,0	% 89,18	2.588.952,51	0,63
EGT9980G6Q18	0.0000	% Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 16.06.2026	EGP	150.000,0	% 84,09	2.634.416,67	0,64
EGT9980IBP14	0.0000	% Egypt Government EGP Zero-Coupon Bonds 18.11.2025	EGP	45.500,0	% 96,42	916.291,41	0,22
XS2176899701	8.8750	% Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	400,0	% 89,87	359.471,76	0,09
XS2391398174	8.7500	% Egypt Government USD MTN 21/51	USD	2.950,0	% 89,03	2.626.277,03	0,64
<b>El Salvador</b>						<b>865.598,50</b>	<b>0,21</b>
USP01012CA29	7.1246	% El Salvador Government International Bonds USD Bonds 19/50	USD	1.000,0	% 86,56	865.598,50	0,21
<b>Ghana</b>						<b>1.182.803,16</b>	<b>0,29</b>
XS2893151287	5.0000	% Ghana Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	1.400,0	% 84,49	1.182.803,16	0,29
<b>Guatemala</b>						<b>4.855.778,19</b>	<b>1,18</b>
USP5015VAQ97	6.6000	% Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	3.350,0	% 106,18	3.556.890,31	0,86
USP5015VAU00	6.2500	% Guatemala Government USD Bonds 25/36	USD	1.250,0	% 103,91	1.298.887,88	0,32
<b>Hongkong</b>						<b>1.232.150,00</b>	<b>0,30</b>
XS2314779427	2.9500	% GLP China Holdings USD MTN Notes 21/26	USD	1.250,0	% 98,57	1.232.150,00	0,30
<b>Ungarn</b>						<b>3.907.536,40</b>	<b>0,95</b>
HU0000403555	3.0000	% Hungary Government Bond HUF Bonds 18/38	HUF	600.000,0	% 66,78	1.204.583,89	0,29
XS2388586401	2.1250	% Hungary Government International USD Bonds 21/31	USD	900,0	% 86,12	775.059,21	0,19
XS2388586583	3.1250	% Hungary Government International USD Bonds 21/51	USD	470,0	% 63,12	296.675,33	0,07
XS2744128369	5.5000	% Hungary Government International USD Bonds 24/36	USD	900,0	% 100,76	906.828,57	0,22



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2618838564	6.1250	% Magyar Export-Import Bank Zrt USD Bonds 23/27	USD	700,0	% 103,48	724.389,40	0,18
<b>Indien</b>						<b>21.495.736,23</b>	<b>5,22</b>
XS2777626685	6.7000	% Adani Green Energy UP Ltd./Prayatna Developers Pvt. Ltd./Parampujya Solar Energy USD Notes 24/42	USD	743,4	% 97,62	725.720,61	0,18
USY00130XS17	3.1000	% Adani Ports & Special Economic Zone USD Notes 21/31	USD	1.850,0	% 89,21	1.650.379,45	0,40
USY3R78RET83	8.7500	% IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.300,0	% 102,25	1.329.228,03	0,32
IN0020230085	7.1800	% India Government INR Bonds 23/33	INR	1.341.100,0	% 103,53	15.642.413,93	3,80
XS2863565326	7.8000	% Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	825,0	% 102,60	846.458,91	0,20
USY7279WAA90	5.8750	% ReNew Ltd. USD Notes 20/27	USD	1.300,0	% 100,12	1.301.535,30	0,32
<b>Indonesien</b>						<b>17.691.103,91</b>	<b>4,30</b>
USY7141BAB90	5.3150	% Freeport Indonesia PT USD MTN 22/32	USD	900,0	% 101,22	910.945,80	0,22
IDG000015207	6.5000	% Indonesia Government IDR Bonds 20/31	IDR	29.728.000,0	% 104,04	1.855.923,41	0,45
US455780DN36	4.6500	% Indonesia Government International USD Bonds 22/32	USD	4.150,0	% 100,45	4.168.744,72	1,01
US455780EA06	5.6000	% Indonesia Government International USD Bonds 25/35	USD	3.000,0	% 106,05	3.181.620,60	0,77
IDG000012303	7.5000	% Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 17/38	IDR	66.063.000,0	% 106,57	4.224.781,38	1,03
IDG000020801	7.0000	% Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 22/33	IDR	39.000.000,0	% 104,79	2.452.445,90	0,60
XS2313088739	5.3750	% Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT USD Notes 21/26	USD	900,0	% 99,63	896.642,10	0,22
<b>Irak</b>						<b>2.983.737,90</b>	<b>0,72</b>
XS0240295575	5.8000	% Iraq Government International Bonds USD Bonds 06/28	USD	3.000,0	% 99,46	2.983.737,90	0,72
<b>Insel Man</b>						<b>797.465,60</b>	<b>0,19</b>
XS1551355149	4.2500	% Gohl Capital Ltd. USD Notes 17/27	USD	800,0	% 99,68	797.465,60	0,19
<b>Israel</b>						<b>933.411,48</b>	<b>0,23</b>
IL0011736738	5.3750	% Energean Israel Finance Ltd. USD Notes 21/28	USD	950,0	% 98,25	933.411,48	0,23
<b>Jordanien</b>						<b>3.754.559,42</b>	<b>0,91</b>
XS1577950311	7.3750	% Jordan Government International USD Bonds 17/47	USD	750,0	% 96,08	720.600,30	0,17
XS2602742285	7.5000	% Jordan Government International USD Bonds 23/29	USD	2.900,0	% 104,62	3.033.959,12	0,74
<b>Kasachstan</b>						<b>2.116.610,50</b>	<b>0,51</b>
XS2914770545	4.7140	% Kazakhstan Government International USD Bonds 24/35	USD	1.300,0	% 99,42	1.292.466,50	0,31
XS1807300105	5.3750	% KazMunayGas National Co. JSC USD MTN Notes 18/30	USD	800,0	% 103,02	824.144,00	0,20
<b>Luxemburg</b>						<b>5.034.896,29</b>	<b>1,22</b>
USL21779AK60	5.8750	% CSN Resources USD Notes 22/32	USD	450,0	% 84,93	382.205,25	0,09
USL6388GJA96	7.3750	% Millicom International Cellular USD Notes 24/32	USD	900,0	% 104,51	940.626,00	0,23
USL6401PAM51	8.8750	% Minerva Luxembourg USD Notes 23/33	USD	1.930,0	% 109,68	2.116.847,16	0,51
XS2801333530	7.7500	% Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	750,0	% 103,46	775.936,88	0,19
USL7915TAA09	4.5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	850,0	% 96,39	819.281,00	0,20
<b>Malaysia</b>						<b>18.595.961,61</b>	<b>4,52</b>
XS2399889976	3.3750	% IOI Investment L Bhd. USD MTN 21/31	USD	850,0	% 92,63	787.352,45	0,19
XS2629043691	4.8760	% Khazanah Capital Ltd. USD MTN 23/33	USD	950,0	% 102,35	972.347,42	0,24
MYBMO2200016	3.5820	% Malaysia Government MYR Bonds 22/32 S.122	MYR	54.150,0	% 100,96	12.989.737,72	3,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USY68856AV83	4.5500	% Petronas Capital Ltd. USD MTN Notes 20/50	USD	900,0	88,73	798.559,29	0,19
USY6886MAE04	2.4800	% Petronas Capital Ltd. USD MTN Notes 21/32	USD	1.150,0	90,10	1.036.109,64	0,25
USY68856BF25	5.8480	% Petronas Capital Ltd. USD Notes 25/55	USD	1.900,0	105,89	2.011.855,09	0,49
<b>Mauritius</b>						<b>3.890.144,81</b>	<b>0,94</b>
USV1541CAA19	5.3750	% CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0	99,78	798.270,00	0,19
USV3855MAA54	4.3000	% Greenko Power II Ltd. USD Notes 21/28	USD	777,6	95,52	742.773,89	0,18
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	800,0	104,23	833.823,20	0,20
USV4605MAA63	4.5000	% India Clean Energy Holdings USD MTN Notes 22/27	USD	800,0	97,86	782.896,72	0,19
XS1789391148	4.5000	% UPL Corp. Ltd. USD Notes 18/28	USD	750,0	97,65	732.381,00	0,18
<b>Mexiko</b>						<b>25.103.940,53</b>	<b>6,10</b>
USP01703AD22	3.2500	% Alpek USD Notes 21/31	USD	1.550,0	88,03	1.364.447,18	0,33
USP0R38AAA53	7.7500	% Alsea SAB de CV USD Notes 21/26	USD	875,0	100,78	881.834,63	0,21
USP1400MAE86	8.7500	% Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.250,0	107,30	1.341.252,50	0,33
USP1400MAC21	8.3750	% Banco Mercantil del Norte USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.150,0	107,08	1.231.432,65	0,30
USP2253TJS98	5.1250	% Cemex SAB de CV USD FLR-Notes 21/undefined	USD	800,0	99,73	797.829,92	0,19
USP6638MAB74	3.7500	% Metalsa Sapi USD Notes 21/31	USD	505,0	87,52	441.968,43	0,11
US91087BAX82	6.3380	% Mexico Government International USD Bonds 23/53	USD	1.350,0	97,65	1.318.214,79	0,32
US91087BAZ31	6.0000	% Mexico Government International USD Bonds 24/36	USD	4.400,0	102,84	4.524.740,00	1,10
MX0MGO0000J5	8.5000	% Mexico Government MXN Bonds 09/38 (traded in Mexico)	MXN	25.000,0	96,05	1.309.733,55	0,32
MX0MGO0000J5	8.5000	% Mexico Government MXN Bonds 09/38 (traded in United States)	MXN	21.700,0	96,05	1.136.848,72	0,28
MX0MGO0000P2	7.7500	% Mexico Government MXN Bonds 11/31	MXN	175.000,0	97,46	9.302.438,16	2,26
US71654QCC42	6.7500	% Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	1.750,0	83,04	1.453.200,00	0,35
<b>Mongolei</b>						<b>6.210.867,85</b>	<b>1,51</b>
XS3084026817	8.5000	% Development Bank of Mongolia LLC USD Notes 25/28	USD	2.200,0	102,14	2.247.170,20	0,54
USY6142NAG35	8.6500	% Mongolia Government International USD Bonds 23/28	USD	955,0	106,29	1.015.054,79	0,25
USY6142NAJ73	6.6250	% Mongolia Government International USD Bonds 25/30	USD	2.900,0	101,68	2.948.642,86	0,72
<b>Montenegro</b>						<b>746.927,44</b>	<b>0,18</b>
XS2779850630	7.2500	% Montenegro Government International USD Bonds 24/31	USD	700,0	106,70	746.927,44	0,18
<b>Marokko</b>						<b>779.856,35</b>	<b>0,19</b>
XS2810168810	7.5000	% OCP SA USD Notes 24/54	USD	700,0	111,41	779.856,35	0,19
<b>Nigeria</b>						<b>5.890.418,11</b>	<b>1,43</b>
XS2384701020	7.3750	% Nigeria Government USD MTN Bonds 21/33	USD	4.550,0	94,97	4.320.941,63	1,05
XS2384698994	6.1250	% Nigeria Government International USD MTN Bonds 21/28	USD	1.600,0	98,09	1.569.476,48	0,38
<b>Pakistan</b>						<b>5.465.330,78</b>	<b>1,33</b>
XS1729875598	6.8750	% Pakistan Government International USD Bonds 17/27	USD	3.250,0	100,22	3.257.022,60	0,79
XS2322319638	7.3750	% Pakistan Government USD MTN Bonds 21/31	USD	2.250,0	98,15	2.208.308,18	0,54
<b>Paraguay</b>						<b>520.477,84</b>	<b>0,13</b>
USP4R54KAA49	7.7000	% Frigorifico Concepcion SA USD Notes 21/28	USD	697,0	74,67	520.477,84	0,13

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Peru</b>							<b>16.136.678,03</b>	<b>3,92</b>
PEP01000C5J8	7.6000	% Peru Government PEN Bonds 24/39	PEN	43.200,0	% 107,70	13.373.494,94	3,25	
USP8T35JAP76	6.1000	% Scotiabank Peru SA USD FLR-Notes 25/35	USD	2.650,0	% 104,27	2.763.183,09	0,67	
<b>Philippinen</b>							<b>3.442.970,73</b>	<b>0,84</b>
XS2207510582	3.0000	% Globe Telecom USD Notes 20/35	USD	1.200,0	% 84,53	1.014.300,48	0,25	
US718286CW51	5.0000	% Philippine Government USD Bonds 23/33	USD	2.350,0	% 103,35	2.428.670,25	0,59	
<b>Polen</b>							<b>14.156.368,69</b>	<b>3,44</b>
XS2975119988	6.0000	% ORLEN SA USD Notes 25/35	USD	825,0	% 104,82	864.730,43	0,21	
PL0000115291	6.0000	% Republic of Poland Government PLN Bonds 22/33 S.1033	PLN	46.050,0	% 104,81	13.291.638,26	3,23	
<b>Rumänien</b>							<b>20.502.231,20</b>	<b>4,98</b>
XS2724401588	7.2500	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	700,0	% 107,73	886.633,99	0,21	
ROTM7EDD92S2	7.1000	% Romania Government International RON Bonds 23/34	RON	16.000,0	% 98,68	3.653.458,85	0,89	
XS1837994794	5.1250	% Romania Government International USD Bonds 18/48	USD	2.500,0	% 80,66	2.016.578,00	0,49	
XS2571923007	7.1250	% Romania Government International USD Bonds 23/33	USD	1.100,0	% 106,94	1.176.311,29	0,29	
XS2756521303	6.3750	% Romania Government International USD Bonds 24/34	USD	1.750,0	% 101,49	1.775.994,68	0,43	
XS3114897633	6.6250	% Romania Government International USD Bonds 25/36	USD	3.600,0	% 101,64	3.658.946,40	0,89	
RO52CQA3C829	8.2500	% Romania Government RON Bonds 22/32	RON	30.300,0	% 104,60	7.334.307,99	1,78	
<b>Senegal</b>							<b>1.276.956,80</b>	<b>0,31</b>
XS1619155564	6.2500	% Senegal Government International USD Bonds 17/33	USD	1.750,0	% 72,97	1.276.956,80	0,31	
<b>Serbien</b>							<b>4.559.932,37</b>	<b>1,11</b>
XS2580270275	6.5000	% Serbia International Bonds USD Bonds 23/33	USD	2.300,0	% 108,30	2.490.828,01	0,60	
XS2838999691	6.0000	% Serbia International Bonds USD Bonds 24/34	USD	1.450,0	% 104,19	1.510.684,68	0,37	
XS2921374273	7.0000	% Telecommunications Co. Telekom Srbija AD USD Notes 24/29	USD	550,0	% 101,53	558.419,68	0,14	
<b>Singapur</b>							<b>3.893.910,58</b>	<b>0,95</b>
XS3151416727	5.4500	% Fubon Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.000,0	% 101,93	1.019.265,40	0,25	
XS3071310059	9.7500	% GLP Pte Ltd. USD Notes 25/28	USD	900,0	% 103,80	934.199,46	0,23	
XS3096123883	6.9500	% Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.800,0	% 107,80	1.940.445,72	0,47	
<b>Südafrika</b>							<b>24.450.436,60</b>	<b>5,94</b>
XS2339102878	6.3750	% Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	770,0	% 100,24	771.819,13	0,19	
ZAG000125972	8.8750	% Republic of South Africa Government ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	126.600,0	% 98,42	7.210.681,76	1,75	
ZAG000096173	8.7500	% South Africa Government ZAR Bonds 12/48 S.2048	ZAR	220.850,0	% 86,47	11.051.318,66	2,68	
ZAG000106998	8.0000	% South Africa Government ZAR Bonds 13/30 S.2030	ZAR	93.227,1	% 100,40	5.416.617,05	1,32	
<b>Südkorea</b>							<b>1.843.409,42</b>	<b>0,45</b>
USY5S5CGAR36	5.8750	% LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/35	USD	875,0	% 103,44	905.086,09	0,22	
USY8085FBL32	6.5000	% SK Hynix, Inc. USD Notes 23/33	USD	850,0	% 110,39	938.323,33	0,23	
<b>Sri Lanka</b>							<b>2.360.397,67</b>	<b>0,57</b>
XS2966242500	4.0000	% Sri Lanka Government International USD Bonds 24/28	USD	324,2	% 95,71	310.295,79	0,07	
XS2966241361	3.1000	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/30	USD	750,0	% 93,87	704.056,13	0,17	
XS2966241445	3.3500	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/33	USD	509,6	% 85,80	437.249,53	0,11	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2966242096	3.6000	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/38	USD	1.021,5	% 88,97	908.796,22	0,22
<b>Thailand</b>						<b>5.944.101,48</b>	<b>1,44</b>
USY3004DAE41	7.1250	% GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-No- tes 25/undefined	USD	650,0	% 103,55	673.080,81	0,16
XS2056558088	3.3430	% Kasikornbank USD FLR-MTN 19/31	USD	1.700,0	% 98,21	1.669.486,53	0,41
XS2892939575	6.8750	% Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	1.150,0	% 101,31	1.165.044,76	0,28
TH0623031602	3.3000	% Thailand Government THB Bonds 18/38	THB	66.000,0	% 119,49	2.436.489,38	0,59
<b>Niederlande</b>						<b>6.868.477,85</b>	<b>1,67</b>
USN15516AG70	7.2500	% Braskem Netherlands Finance BV USD No- tes 23/33	USD	1.500,0	% 38,70	580.470,90	0,14
USN29505AB53	7.0000	% Embarer Netherlands Finance BV USD No- tes 23/30	USD	1.350,0	% 109,72	1.481.214,33	0,36
US29082HAE27	5.9800	% Embraer Netherlands Finance BV USD No- tes 25/35	USD	640,0	% 105,80	677.093,63	0,17
USN57445AA17	4.6250	% Minejesa Capital BV USD Notes 17/30	USD	719,2	% 99,47	715.430,10	0,17
USN7163RAX19	4.1930	% Prosus USD Notes 22/32	USD	1.300,0	% 96,04	1.248.478,92	0,30
XS2406607098	3.7500	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 21/27	EUR	650,0	% 100,92	771.292,06	0,19
XS2592804434	7.3750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 23/29	EUR	1.050,0	% 112,96	1.394.497,91	0,34
<b>Türkei</b>						<b>15.132.066,32</b>	<b>3,67</b>
XS3013974533	7.8750	% Akbank TAS USD FLR-Notes 25/35	USD	1.050,0	% 102,41	1.075.317,18	0,26
XS2355105292	3.3750	% Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii USD Notes 21/28	USD	1.000,0	% 92,97	929.744,00	0,23
XS2729164462	8.5000	% TAV Havalimanlari Holding AS USD Notes 23/28	USD	800,0	% 104,87	838.942,72	0,20
XS2820499619	7.3750	% Turk Telekomunikasyon AS USD Notes 24/29	USD	800,0	% 103,70	829.582,40	0,20
XS2773062471	8.3750	% Turkiye Garanti Bankasi USD FLR-Notes 24/34	USD	750,0	% 104,11	780.856,43	0,19
US900123DN78	6.5000	% Turkiye Government International USD Bonds 24/35	USD	1.800,0	% 98,32	1.769.741,10	0,43
US900123DP27	7.1250	% Turkiye Government International USD Bonds 25/32	USD	1.400,0	% 103,48	1.448.707,12	0,35
TRT051033T12	26.2000	% Turkiye Government TRY Bonds 23/33	TRY	221.200,0	% 91,41	4.862.217,11	1,18
XS2850573374	8.9940	% Turkiye Vakiflar Bankasi TAO USD FLR- MTN 24/34	USD	850,0	% 105,78	899.147,68	0,22
XS2855391533	7.8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	750,0	% 104,82	786.175,20	0,19
XS3169054049	8.2500	% Yapi ve Kredi Bankasi AS USD FLR-MTN 25/undefined	USD	900,0	% 101,29	911.635,38	0,22
<b>Ukraine</b>						<b>1.564.971,70</b>	<b>0,38</b>
XS2895056013	4.5000	% Ukraine Government International USD FLR-Bonds 24/34	USD	2.000,0	% 57,17	1.143.385,80	0,28
XS2895056955	0.0000	% Ukraine Government International USD FLR-Zero-Coupon Bonds 01.02.2034	USD	1.000,0	% 42,16	421.585,90	0,10
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>4.603.926,50</b>	<b>1,12</b>
XS3107112503	7.2500	% Axian Telecom Holding & Management PLC USD Notes 25/30	USD	300,0	% 102,73	308.181,57	0,08
XS2226973522	3.9000	% Emirate of Dubai Government Internatio- nal USD MTN 20/50	USD	450,0	% 75,80	341.100,59	0,08
XS2845228001	4.6250	% Finance Department Government of Shar- jah EUR Bonds 24/31	EUR	1.800,0	% 102,63	2.171.949,76	0,53
XS2587708624	6.5000	% Finance Department Government of Shar- jah USD Bonds 23/32	USD	950,0	% 108,21	1.027.977,90	0,25
XS3168203019	7.1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	750,0	% 100,63	754.716,68	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>7.057.187,11</b>	<b>1,71</b>
USG0399BAB39	6.2500	% Antofagasta PLC USD Notes 24/34	USD	1.300,0	% 107,38	1.396.002,27	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
654

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2984221239	8.1250	% Azule Energy Finance PLC USD Notes 25/30	USD	350,0	% 101,26	354.393,83	0,08
XS2278474924	5.5000	% Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.550,0	% 87,32	1.353.511,62	0,33
XS2812381247	8.2500	% Sisecam UK PLC USD Notes 24/29	USD	1.150,0	% 104,14	1.197.594,25	0,29
USG84228GP72	7.6250	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/undefined	USD	2.600,0	% 105,99	2.755.685,14	0,67
<b>USA</b>						<b>27.145.333,63</b>	<b>6,59</b>
XS3066661185	5.1250	% Hikma Finance USA LLC USD Notes 25/30	USD	1.800,0	% 101,64	1.829.443,14	0,44
US80386WAB19	6.5000	% Sasol Financing USA LLC USD Notes 18/28	USD	900,0	% 99,44	894.977,46	0,22
US912797PV33	0.0000	% United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.03.2026	USD	10.900,0	% 98,25	10.709.152,99	2,60
US912797NL78	0.0000	% United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	USD	13.800,0	% 99,36	13.711.760,04	3,33
<b>Usbekistan</b>						<b>3.125.649,87</b>	<b>0,76</b>
XS3008644737	6.9474	% Republic of Uzbekistan International USD Bonds 25/32	USD	2.900,0	% 107,78	3.125.649,87	0,76
<b>Venezuela</b>						<b>3.451.556,32</b>	<b>0,84</b>
USP97475AN08	7.7500	% Venezuela Government International USD Defaulted Bonds 09/19*	USD	9.794,0	% 18,53	1.814.809,59	0,44
US922646AS37	9.2500	% Venezuela Government International USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	6.810,0	% 24,03	1.636.746,73	0,40
<b>Sambia</b>						<b>135.706,73</b>	<b>0,03</b>
XS2837240261	5.7500	% Zambia Government International USD FLR-Bonds 24/33	USD	141,4	% 95,99	135.706,73	0,03
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>1.030.002,82</b>	<b>0,25</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.030.002,82</b>	<b>0,25</b>
<b>Kanada</b>						<b>1.030.002,82</b>	<b>0,25</b>
US335934AV79	9.3750	% First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 24/29	USD	971,0	% 106,08	1.030.002,82	0,25
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.981,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.981,25</b>	<b>0,00</b>
<b>Hongkong</b>						<b>1.981,25</b>	<b>0,00</b>
		Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	Stk	60.451	HKD 0,26	1.981,25	0,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>400.915.511,01</b>	<b>97,36</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>5.476.388,99</b>	<b>1,33</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>5.476.388,99</b>	<b>1,33</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			3.583.219,70	0,87
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			1.893.169,29	0,46
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>5.476.388,99</b>	<b>1,33</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>432.446,79</b>	<b>0,10</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>432.446,79</b>	<b>0,10</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>474.726,55</b>	<b>0,11</b>
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	175 USD	112,52	52.359,41	0,01
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	406 USD	109,16	158.593,75	0,04
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	104 USD	116,84	263.773,39	0,06
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-42.279,76</b>	<b>-0,01</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-16 EUR	128,61	-9.029,76	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-8 USD	120,63	-33.250,00	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-1.453.681,84</b>	<b>-0,35</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-1.453.681,84</b>	<b>-0,35</b>
Sold BRL / Bought USD - 17 Oct 2025	BRL	-95.300.000,00		-341.389,08	-0,08
Sold CLP / Bought USD - 17 Oct 2025	CLP	-5.000.000.000,00		100.144,41	0,02
Sold COP / Bought USD - 17 Oct 2025	COP	32.867.232.438,00		-66.177,41	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-5.214.000,00		-73.529,71	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-409.954,59		89,94	0,00
Sold IDR / Bought USD - 17 Oct 2025	IDR	60.500.000.000,00		20.797,89	0,01
Sold INR / Bought USD - 17 Oct 2025	INR	-423.716.000,00		137.946,35	0,03
Sold MXN / Bought USD - 17 Oct 2025	MXN	-71.910.000,00		-92.590,99	-0,02
Sold MYR / Bought USD - 17 Oct 2025	MYR	-1.000.000,00		-223,86	0,00
Sold PEN / Bought USD - 17 Oct 2025	PEN	-36.833.300,00		-168.596,27	-0,04
Sold PLN / Bought USD - 17 Oct 2025	PLN	-15.000.000,00		8.544,35	0,00
Sold RON / Bought USD - 17 Oct 2025	RON	-33.016.847,08		-37.584,18	-0,01
Sold TRY / Bought USD - 17 Oct 2025	TRY	-4.800.000,00		-3.896,62	0,00
Sold USD / Bought BRL - 17 Oct 2025	USD	-714.722,21		34.365,59	0,01
Sold USD / Bought CLP - 17 Oct 2025	USD	-5.518.487,88		-11.477,07	0,00
Sold USD / Bought CNY - 17 Oct 2025	USD	-13.423.145,29		18.382,49	0,00
Sold USD / Bought CZK - 17 Oct 2025	USD	-6.527.549,91		82.290,42	0,02
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-321.170.996,74		-539.409,28	-0,13
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-71.237.925,73		-262.865,04	-0,06
Sold USD / Bought HUF - 17 Oct 2025	USD	-1.787.897,40		41.259,47	0,01
Sold USD / Bought IDR - 17 Oct 2025	USD	-8.541.024,16		-144.144,65	-0,03
Sold USD / Bought INR - 17 Oct 2025	USD	-2.579.113,61		-12.539,58	0,00
Sold USD / Bought KZT - 17 Oct 2025	USD	-8.224.589,64		-40.939,23	-0,01
Sold USD / Bought MXN - 17 Oct 2025	USD	-5.707.250,30		122.449,56	0,03
Sold USD / Bought MYR - 17 Oct 2025	USD	-596.658,71		-2.274,83	0,00
Sold USD / Bought PLN - 17 Oct 2025	USD	-937.583,49		-1.472,10	0,00
Sold USD / Bought RON - 17 Oct 2025	USD	-542.035,68		1.419,85	0,00
Sold USD / Bought THB - 17 Oct 2025	USD	-3.540.078,35		10.354,78	0,00
Sold USD / Bought TRY - 17 Oct 2025	USD	-3.417.762,91		112.256,95	0,02
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-233.350.000,00		-344.873,99	-0,08
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-1.021.235,05</b>	<b>-0,25</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>6.416.963,86</b>	<b>1,56</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>411.787.628,81</b>	<b>100,00</b>

Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

\* Die wirtschaftliche Situation Venezuelas befindet sich weiterhin in einer tiefen Krise, die durch die Coronavirus-Pandemie (COVID-19) verschlimmert wurde.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	75,66	76,76	70,83
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	758,35	770,64	711,27
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	1.071,07	1.004,59	855,76
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	1.151,19	1.143,70	1.009,28
- Klasse WQ (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A40 HZV/ISIN: LU2859871647	1.046,56	1.044,96	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	1.301,50	1.198,51	1.008,10
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	7,37	7,26	6,52
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	11,48	10,64	8,98
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	7,58	7,52	6,81
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	10,22	9,53	8,10
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 1P4/ISIN: LU2754995954	11,54	10,77	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	808,86	805,63	728,53
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	949,59	915,39	801,18
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	1.173,33	1.079,76	906,81
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	89.542,93	89.038,00	80.398,57
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P P9B/ISIN: LU2041105730	2.047.063	2.064.961	1.963.088
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P P9C/ISIN: LU2041105813	44.431	45.324	44.977
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VPH/ISIN: LU1652855732	78.041	70.071	42.532
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 6KD/ISIN: LU2582816919	10	9	9
- Klasse WQ (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A40 HZV/ISIN: LU2859871647	18.844	18.398	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 6KE/ISIN: LU2582817057	25.741	21.350	21.359
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J GP9/ISIN: LU1794554391	176.027	61.052	30.705
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2M/ISIN: LU2223787966	1.086.179	521.010	8.523
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L35/ISIN: LU2282081830	163	153	144
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L36/ISIN: LU2282081913	121	121	121
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 1P4/ISIN: LU2754995954	220.063	152.929	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 BH2/ISIN: LU1111122153	703	663	741
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2P/ISIN: LU2223788188	1	1.820	2.683
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2N/ISIN: LU2223788006	377	1	1
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CN5/ISIN: LU2229575753	32	0	0
Teilfondsvermögen in Mio. USD		411,8	365,6	249,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Anleihen Brasilien	6,63
Obligationen USA	6,59
Anleihen Mexiko	6,10
Anleihen Südafrika	5,94
Anleihen Indien	5,22
Anleihen Kaimaninseln	5,05
Anleihen Rumänien	4,98
Anleihen Kolumbien	4,74
Anleihen Malaysia	4,52
Anleihen Indonesien	4,30
Anleihen Peru	3,92
Anleihen Türkei	3,67
Anleihen Polen	3,44
Anleihen Ägypten	2,22
Obligationen sonstiger Länder	30,04
Sonstige Vermögenswerte	2,64
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	21.735.057,95
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	329.530,63
- negativer Zinssatz	-89.464,20
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	564,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>21.975.689,31</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-126.436,54
Pauschalvergütung	-3.639.059,19
Sonstige Kosten	-9.041,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.774.537,16</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>18.201.152,15</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-804.307,25
- Finanztermingeschäften	-1.420.847,12
- Devisentermingeschäften	10.068.558,29
- Devisen	-4.104.029,01
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>21.940.527,06</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	16.022.032,18
- Finanztermingeschäften	565.336,34
- Devisentermingeschäften	-4.302.345,91
- Devisen	-42.017,95
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>34.183.531,72</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 389.543.109,52)	400.915.511,01
Festgelder	0,00
Bankguthaben	5.476.388,99
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.584.772,64
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	263.598,96
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	474.726,55
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	690.302,05
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>414.405.300,20</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-33.340,06
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-35.283,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-362.783,91
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-42.279,76
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.143.983,89
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.617.671,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>411.787.628,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	365.574.053,04
Mittelzuflüsse	136.845.244,19
Mittelrückflüsse	-108.464.500,85
Ausschüttung	-16.350.699,29
Betriebsergebnis	34.183.531,72
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>411.787.628,81</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.957.862
- ausgegeben	1.400.324
- zurückgenommen	-660.390
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.697.796</b>

# Allianz Emerging Markets Short Duration Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>188.579.235,85</b>	<b>97,65</b>
<b>Obligationen</b>						<b>188.579.235,85</b>	<b>97,65</b>
<b>Argentinien</b>						<b>2.244.780,50</b>	<b>1,16</b>
USP90187AR99	7.6250	% Tecpetrol SA USD Notes 25/33	USD	1.300,0	102,05	1.326.650,00	0,69
USP9028NBT74	9.5000	% Telecom Argentina SA USD Notes 24/31	USD	450,0	101,39	456.255,00	0,23
USP989MJB46	9.5000	% YPF SA USD Notes 24/31	USD	450,0	102,64	461.875,50	0,24
<b>Österreich</b>						<b>2.057.694,67</b>	<b>1,07</b>
XS2310951103	3.6250	% Sappi Papier Holding EUR Notes 21/28	EUR	1.750,0	100,01	2.057.694,67	1,07
<b>Bahrain</b>						<b>2.593.177,74</b>	<b>1,34</b>
XS2408002769	3.8750	% CBB International Sukuk Programme Co. USD Bonds 21/29	USD	2.700,0	96,04	2.593.177,74	1,34
<b>Bermudas</b>						<b>2.236.022,27</b>	<b>1,16</b>
XS2328392951	4.7000	% China Oil & Gas Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	875,0	99,54	870.931,25	0,45
USG38327AD78	8.7500	% Geopark Ltd. USD Notes 25/30	USD	1.100,0	90,91	1.000.059,50	0,52
XS3130021366	8.3750	% Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	350,0	104,29	365.031,52	0,19
<b>Brasilien</b>						<b>2.260.197,85</b>	<b>1,17</b>
US105756CA66	4.5000	% Brazil Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	1.800,0	99,30	1.787.399,28	0,93
USP8405QAA78	9.5000	% Samarco Mineracao SA USD Notes 23/31	USD	470,5	100,48	472.798,57	0,24
<b>Britische Jungferinseln</b>						<b>7.472.459,98</b>	<b>3,87</b>
XS2277590209	4.0000	% CAS Capital No 1 Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.100,0	99,07	1.089.812,13	0,56
USG20038AA61	5.2500	% Central American Bottling Corp. Via CBC Bottling Holdco SL Via Beliv Holdco USD Notes 22/29	USD	1.950,0	98,64	1.923.541,62	1,00
XS2611093365	9.3750	% Five Holdings Ltd. USD Notes 23/28	USD	450,0	104,68	471.056,94	0,24
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star Ltd. USD Notes 21/27	USD	875,0	98,92	865.523,75	0,45
XS2030348903	4.2500	% Frانشion Brilliant Ltd. USD Notes 19/29	USD	475,0	92,07	437.323,00	0,23
XS2132986741	5.2500	% NWD Finance BVI Ltd. USD Notes 20/undefined	USD	950,0	44,09	418.824,22	0,22
USG84393AC49	6.7500	% Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. USD Notes 18/33	USD	924,1	103,53	956.675,90	0,49
USG8539EAC96	7.0000	% Studio City Co. Ltd. USD Notes 22/27	USD	1.300,0	100,75	1.309.702,42	0,68
<b>Kaimaninseln</b>						<b>12.532.182,67</b>	<b>6,49</b>
XS2189595049	2.9500	% Champion MTN Ltd. USD MTN 20/30	USD	1.000,0	86,86	868.557,30	0,45
XS2968971676	7.0500	% China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	925,0	103,45	956.912,50	0,49
XS2491049651	7.7500	% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. USD MTN 22/26	USD	450,0	100,66	452.958,89	0,23
XS2124942595	6.8750	% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. USD Notes 20/27	USD	450,0	100,79	453.558,69	0,23
XS1628340538	8.0450	% FWD Group Holdings Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	900,0	100,25	902.236,32	0,47
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	900,0	106,34	957.060,00	0,50
USG53901AA58	10.8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	1.600,0	106,68	1.706.808,00	0,88
XS2098539815	3.3750	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/27	USD	1.000,0	94,34	943.360,00	0,49
XS2399467807	7.8750	% MAF Global Securities Ltd. USD FLR-Notes 22/undefined	USD	1.000,0	103,47	1.034.687,50	0,54
USG5975LAC03	5.2500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/26	USD	950,0	99,98	949.852,94	0,49
USG5975LAF34	5.7500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	900,0	99,94	899.421,57	0,47
USG98149AH33	5.6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	1.600,0	99,78	1.596.520,96	0,83

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2867272630	5.9800	% Zhongsheng Group Holdings Ltd. USD Notes 24/28	USD	800,0	% 101,28	810.248,00	0,42
<b>China</b>						<b>1.478.580,00</b>	<b>0,77</b>
XS2314779427	2.9500	% GLP China Holdings USD MTN Notes 21/26	USD	1.500,0	% 98,57	1.478.580,00	0,77
<b>Chile</b>						<b>967.059,75</b>	<b>0,50</b>
USP62138AB13	7.8750	% Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	925,0	% 104,55	967.059,75	0,50
<b>Kolumbien</b>						<b>8.925.875,24</b>	<b>4,62</b>
US05968LAN29	8.6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	875,0	% 108,29	947.558,88	0,49
US195325DP79	4.5000	% Colombia Government International Bonds USD Bonds 18/29	USD	3.800,0	% 98,19	3.731.315,00	1,93
US279158AN94	6.8750	% Ecopetrol USD Notes 20/30	USD	2.800,0	% 102,54	2.871.134,00	1,49
USP7358RAD81	4.0000	% Oleoducto Central SA USD Notes 20/27	USD	1.400,0	% 98,28	1.375.867,36	0,71
<b>Costa Rica</b>						<b>1.566.902,10</b>	<b>0,81</b>
USP3699PGK77	6.1250	% Costa Rica Government International Bonds USD Bonds 19/31	USD	1.500,0	% 104,46	1.566.902,10	0,81
<b>Tschechische Republik</b>						<b>499.998,47</b>	<b>0,26</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	400,0	% 106,31	499.998,47	0,26
<b>Dominikanische Republik</b>						<b>2.305.494,06</b>	<b>1,19</b>
USP3579ECF27	4.5000	% Dominican Republic International Bonds USD Bonds 20/30	USD	2.350,0	% 98,11	2.305.494,06	1,19
<b>Ägypten</b>						<b>2.963.140,65</b>	<b>1,53</b>
XS1558078736	7.5000	% Egypt Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	1.500,0	% 101,29	1.519.293,00	0,78
XS2391394348	5.8000	% Egypt Government International Bonds USD Bonds 21/27	USD	1.450,0	% 99,58	1.443.847,65	0,75
<b>El Salvador</b>						<b>1.926.043,02</b>	<b>1,00</b>
USP01012BX31	8.6250	% El Salvador Government International Bonds USD Bonds 17/29	USD	1.800,0	% 107,00	1.926.043,02	1,00
<b>Guatemala</b>						<b>3.766.770,29</b>	<b>1,95</b>
USP5015VAP15	5.2500	% Guatemala Government Bonds USD Bonds 22/29	USD	3.725,0	% 101,12	3.766.770,29	1,95
<b>Hongkong</b>						<b>2.436.535,76</b>	<b>1,26</b>
XS2423359459	4.8750	% Bank of East Asia Ltd. USD MTN FLR-Notes 22/32	USD	800,0	% 99,79	798.311,76	0,41
XS2800583606	6.6250	% Far East Horizon Ltd. USD MTN 24/27	USD	1.600,0	% 102,39	1.638.224,00	0,85
<b>Ungarn</b>						<b>3.937.495,61</b>	<b>2,04</b>
XS2010026305	5.2500	% Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/29	USD	1.900,0	% 102,40	1.945.646,36	1,01
XS2634075399	7.5000	% MVM Energetika USD Notes 23/28	USD	1.875,0	% 106,23	1.991.849,25	1,03
<b>Indien</b>						<b>4.861.230,70</b>	<b>2,52</b>
USY00130VS35	4.2000	% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. USD Notes 20/27	USD	1.675,0	% 98,73	1.653.739,73	0,86
USY3R78RET83	8.7500	% IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.650,0	% 102,25	1.687.097,12	0,87
XS2863565326	7.8000	% Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	750,0	% 102,60	769.508,10	0,40
USY7279WAA90	5.8750	% ReNew Ltd. USD Notes 20/27	USD	750,0	% 100,12	750.885,75	0,39
<b>Indonesien</b>						<b>4.266.838,90</b>	<b>2,21</b>
XS2314514477	3.7500	% Bank Negara Indonesia USD MTN Notes 21/26	USD	1.800,0	% 99,28	1.786.974,66	0,93
XS2313088739	5.3750	% Japfa Comfeed Indonesia USD Notes 21/26	USD	1.425,0	% 99,63	1.419.683,33	0,73
XS2327392234	4.8750	% Pakuwon Jati USD Notes 21/28	USD	1.075,0	% 98,62	1.060.180,91	0,55
<b>Irak</b>						<b>1.895.916,79</b>	<b>0,98</b>
XS0240295575	5.8000	% Iraq Government International Bonds USD Bonds 06/28	USD	1.906,3	% 99,46	1.895.916,79	0,98

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Israel</b>						<b>1.174.748,78</b>	<b>0,61</b>
IL0011736738	5.3750	% Energiean Israel Finance Ltd. USD Notes 21/28	USD	200,0	% 98,25	196.507,68	0,10
IL0011677825	6.5000	% Leviathan Bond Ltd. USD Notes 20/27	USD	975,0	% 100,33	978.241,10	0,51
<b>Elfenbeinküste</b>						<b>3.763.811,68</b>	<b>1,95</b>
XS1196517434	6.3750	% Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 15/28	USD	3.700,0	% 101,72	3.763.811,68	1,95
<b>Jordanien</b>						<b>3.712.944,40</b>	<b>1,92</b>
XS2602742285	7.5000	% Jordan Government International Bonds USD Bonds 23/29	USD	2.350,0	% 104,62	2.458.553,08	1,27
XS2490731721	7.7500	% Kingdom of Jordan USD Bonds 22/28	USD	1.200,0	% 104,53	1.254.391,32	0,65
<b>Luxemburg</b>						<b>8.575.766,05</b>	<b>4,44</b>
USL2660VAA37	5.5000	% Eagle Funding Luxco USD Bonds 25/30	USD	2.050,0	% 101,66	2.084.041,89	1,08
USL6388GHV51	6.2500	% Millicom International Cellular SA USD Notes 19/29	USD	1.035,0	% 100,74	1.042.669,35	0,54
USL6401PAH66	5.8750	% Minerva Luxembourg SA USD Notes 17/28	USD	1.585,0	% 100,20	1.588.127,68	0,82
XS2801333530	7.7500	% Puma International Financing USD Notes 24/29	USD	900,0	% 103,46	931.124,25	0,48
USL7915RAA43	4.9500	% Rede D'or Finance USD Notes 18/28	USD	2.075,0	% 99,60	2.066.652,48	1,07
USL9326VAB29	4.5000	% Tupy Overseas SA USD Notes 21/31	USD	1.000,0	% 86,32	863.150,40	0,45
<b>Mauritius</b>						<b>6.628.149,87</b>	<b>3,43</b>
USV1541CAA19	5.3750	% CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	1.050,0	% 99,78	1.047.729,38	0,54
USV3855MAA54	4.3000	% Greenko Power II Ltd. USD Notes 21/28	USD	1.216,2	% 95,53	1.161.774,54	0,60
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	1.650,0	% 104,23	1.719.760,35	0,89
USV4605MAA63	4.5000	% India Clean Energy Holdings USD MTN Notes 22/27	USD	925,0	% 97,86	905.224,33	0,47
USV4606AAA17	4.7000	% India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	948,8	% 99,00	939.216,77	0,49
XS1789391148	4.5000	% UPL Corp. Ltd. USD Notes 18/28	USD	875,0	% 97,65	854.444,50	0,44
<b>Mexiko</b>						<b>14.018.823,60</b>	<b>7,26</b>
USP01703AC49	4.2500	% Alpek SAB de CV USD Notes 19/29	USD	950,0	% 95,86	910.664,11	0,47
USP0R38AAA53	7.7500	% Alsea SAB de CV USD Notes 21/26	USD	1.850,0	% 100,78	1.864.450,35	0,97
USP1400MAB48	7.5000	% Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman USD FLR-Notes 19/undefined	USD	1.100,0	% 102,23	1.124.559,67	0,58
USP1507SAL18	5.6210	% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand USD Notes 24/29	USD	625,0	% 103,76	648.473,94	0,34
USP16259AM84	5.1250	% BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	1.425,0	% 98,26	1.400.240,63	0,73
USP2253TJS98	5.1250	% Cemex SAB de CV USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.500,0	% 99,73	1.495.931,10	0,77
US71654QCB68	6.8750	% Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	2.750,0	% 101,36	2.787.285,05	1,44
US71654QCP54	6.5000	% Petroleos Mexicanos USD Notes 18/29	USD	850,0	% 101,74	864.768,75	0,45
US71654QDE98	5.9500	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	3.000,0	% 97,42	2.922.450,00	1,51
<b>Mongolei</b>						<b>4.492.822,53</b>	<b>2,33</b>
XS3084026817	8.5000	% Development Bank of Mongolia LLC USD Notes 25/28	USD	1.450,0	% 102,14	1.481.089,45	0,77
USY6142NAF51	3.5000	% Mongolia Government International Bonds USD Bonds 21/27	USD	1.600,0	% 96,41	1.542.514,56	0,80
USY6142NAG35	8.6500	% Mongolia Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	617,0	% 106,29	655.799,80	0,34
USY6142NAJ73	6.6250	% Mongolia Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	800,0	% 101,68	813.418,72	0,42
<b>Marokko</b>						<b>1.410.232,50</b>	<b>0,73</b>
XS2355149316	3.7500	% OCP SA USD Notes 21/31	USD	1.500,0	% 94,02	1.410.232,50	0,73
<b>Nigeria</b>						<b>3.800.025,70</b>	<b>1,97</b>
XS1717011982	6.5000	% Nigeria Government International Bonds USD MTN Bonds 17/27	USD	3.125,0	% 100,41	3.137.902,81	1,63
XS2384698994	6.1250	% Nigeria Government International Bonds USD MTN Bonds 21/28	USD	675,0	% 98,09	662.122,89	0,34

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Panama</b>							<b>1.603.529,79</b>	<b>0,83</b>
USP15383CD50	4.2500	% Banistmo SA USD Notes 20/27	USD	1.625,0	% 98,68	1.603.529,79	0,83	
<b>Paraguay</b>							<b>1.727.240,82</b>	<b>0,90</b>
USP09110AB65	2.7500	% Banco Continental USD Notes 20/25	USD	911,0	% 99,63	907.660,96	0,47	
USP4R54KAA49	7.7000	% Frigorifico Concepcion SA USD Notes 21/28	USD	456,0	% 74,67	340.513,48	0,18	
USP90475AB31	5.8750	% Telefonica Celular del Paraguay SA USD Notes 19/27	USD	481,0	% 99,60	479.066,38	0,25	
<b>Peru</b>							<b>3.130.372,04</b>	<b>1,62</b>
USP3R94GBM01	5.9500	% Corporación Financiera de Desarrollo SA USD Notes 24/29	USD	2.050,0	% 104,38	2.139.796,97	1,11	
USP8T35JAP76	6.1000	% Scotiabank Peru SA USD FLR-Notes 25/35	USD	950,0	% 104,27	990.575,07	0,51	
<b>Rumänien</b>							<b>5.482.833,13</b>	<b>2,84</b>
XS2724401588	7.2500	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.450,0	% 107,73	1.836.598,99	0,95	
XS2689949399	5.5000	% Romania Government International Bonds EUR MTN Bonds 23/28	EUR	2.950,0	% 105,13	3.646.234,14	1,89	
<b>Senegal</b>							<b>2.202.344,64</b>	<b>1,14</b>
XS2838363476	7.7500	% Senegal Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	2.700,0	% 81,57	2.202.344,64	1,14	
<b>Serbien</b>							<b>3.625.318,43</b>	<b>1,88</b>
XS2580269426	6.2500	% Serbia International Bonds USD Bonds 23/28	USD	1.675,0	% 104,30	1.746.997,70	0,91	
XS2921374273	7.0000	% Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade USD Notes 24/29	USD	1.850,0	% 101,53	1.878.320,73	0,97	
<b>Singapur</b>							<b>2.245.787,26</b>	<b>1,16</b>
XS3071310059	9.7500	% GLP Pte Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.000,0	% 103,80	1.037.999,40	0,54	
USY59501AA78	7.3750	% Medco Oak Tree Ltd. USD Notes 19/26	USD	1.191,0	% 101,41	1.207.787,86	0,62	
<b>Südafrika</b>							<b>3.867.502,98</b>	<b>2,00</b>
US836205AY00	5.8750	% South Africa Government International Bonds USD Bonds 18/30	USD	3.775,0	% 102,45	3.867.502,98	2,00	
<b>Thailand</b>							<b>1.215.698,88</b>	<b>0,63</b>
XS2892939575	6.8750	% Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	1.200,0	% 101,31	1.215.698,88	0,63	
<b>Niederlande</b>							<b>6.483.174,70</b>	<b>3,36</b>
USN15516AF97	8.5000	% Braskem Netherlands Finance BV USD FLR-Notes 20/81	USD	1.400,0	% 13,93	194.964,01	0,10	
USN57445AA17	4.6250	% Minejesa Capital BV USD Notes 17/30	USD	1.708,1	% 99,48	1.699.146,48	0,88	
US71647NBM02	5.1250	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 25/30	USD	3.000,0	% 98,88	2.966.250,00	1,54	
XS2231814570	5.1250	% Vivo Energy Investments BV USD Notes 20/27	USD	1.625,0	% 99,87	1.622.814,21	0,84	
<b>Türkei</b>							<b>10.455.177,20</b>	<b>5,41</b>
XS3013974533	1.0000	% Akbank TAS USD FLR-Notes 25/35	USD	925,0	% 102,41	947.303,23	0,49	
XS2355105292	3.3750	% Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii USD Notes 21/28	USD	950,0	% 92,97	883.256,80	0,46	
XS2729164462	8.5000	% TAV Havalimanlari Holding AS USD Notes 23/28	USD	850,0	% 104,87	891.376,64	0,46	
XS2820499619	7.3750	% Turk Telekomunikasyon AS USD Notes 24/29	USD	750,0	% 103,70	777.733,50	0,40	
US900123CY43	5.2500	% Turkey Government International Bonds USD Bonds 20/30	USD	3.700,0	% 97,70	3.614.820,08	1,87	
XS1617531063	7.1770	% Turkiye Garanti Bankasi AS USD FLR-Notes 17/27	USD	450,0	% 102,80	462.585,60	0,24	
XS2677517497	9.0000	% Turkiye Vakiflar Bankasi USD Notes 23/28	USD	900,0	% 108,05	972.409,32	0,50	
XS2855391533	7.8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	900,0	% 104,82	943.410,24	0,49	
XS3169054049	1.0000	% Yapi ve Kredi Bankasi AS USD FLR-MTN 25/undefined	USD	950,0	% 101,29	962.281,79	0,50	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>6.149.332,16</b>	<b>3,18</b>
XS2615583510	7.7500	% Alpha Star Holding VII Ltd. USD Notes 23/26	USD	1.300,0	% 101,44	1.318.656,30	0,68
XS3107112503	7.2500	% Axian Telecom Holding & Management PLC USD Notes 25/30	USD	1.000,0	% 102,73	1.027.271,90	0,53
XS3187728277	7.7500	% Binghatti Sukuk Ltd. USD MTN 25/29	USD	1.000,0	% 99,74	997.401,40	0,52
XS2845228001	4.6250	% Finance Department Government of Sharjah EUR Bonds 24/31	EUR	1.700,0	% 102,63	2.051.285,88	1,06
XS3168203019	7.1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	750,0	% 100,63	754.716,68	0,39
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>6.293.394,46</b>	<b>3,26</b>
XS2984221239	8.1250	% Azule Energy Finance PLC USD Notes 25/30	USD	450,0	% 101,26	455.649,21	0,23
XS2941354487	7.8750	% IHS Holding Ltd. USD Notes 24/30	USD	1.750,0	% 103,45	1.810.458,48	0,94
XS2278474924	5.5000	% Liquid Telecommunications Financing USD Notes 21/26	USD	1.175,0	% 87,32	1.026.049,13	0,53
XS2812381247	8.2500	% Siseam UK PLC USD Notes 24/29	USD	1.050,0	% 104,14	1.093.455,62	0,57
USG84228GP72	1.0000	% Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/undefined	USD	1.800,0	% 105,99	1.907.782,02	0,99
<b>USA</b>						<b>9.534.905,18</b>	<b>4,94</b>
USU63768AA01	7.0000	% NBM US Holdings, Inc. USD Notes 19/26	USD	236,0	% 100,06	236.145,59	0,12
XS2224065289	5.9500	% Periana Holdings USD Notes 20/26	USD	1.000,0	% 100,43	1.004.343,90	0,52
US80386WAC91	4.3750	% Sasol Financing USA USD Notes 21/26	USD	1.600,0	% 99,57	1.593.063,36	0,83
XS2288890671	2.1250	% SK Battery America Inc. USD Notes 21/26	USD	1.600,0	% 98,96	1.583.342,40	0,82
USU85969AE07	4.0000	% Stillwater Mining Co. USD Notes 21/26	USD	1.000,0	% 99,15	991.547,31	0,51
US912797PV33	0.0000	% United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.03.2026	USD	4.200,0	% 98,25	4.126.462,62	2,14
<b>Usbekistan</b>						<b>3.790.902,05</b>	<b>1,96</b>
XS3008639810	5.1000	% Republic of Uzbekistan International Bonds EUR Bonds 25/29	EUR	3.100,0	% 104,01	3.790.902,05	1,96
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>1.298.366,38</b>	<b>0,67</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.298.366,38</b>	<b>0,67</b>
<b>Kanada</b>						<b>911.197,14</b>	<b>0,47</b>
US335934AV79	9.3750	% First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 24/29	USD	859,0	% 106,08	911.197,14	0,47
<b>Kaimaninseln</b>						<b>387.169,24</b>	<b>0,20</b>
US12642KAB08	6.7500	% CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	400,0	% 96,79	387.169,24	0,20
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.733,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>1.733,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Kaimaninseln</b>						<b>1.733,61</b>	<b>0,00</b>
-		Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	Stk	52.895	HKD 0,26	1.733,61	0,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>189.879.335,84</b>	<b>98,32</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.149.486,43</b>	<b>1,11</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.149.486,43</b>	<b>1,11</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.934.604,13	1,00
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			214.882,30	0,11
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.149.486,43</b>	<b>1,11</b>



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>42.843,74</b>	<b>0,02</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>42.843,74</b>	<b>0,02</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>42.843,74</b>	<b>0,02</b>
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	157 USD	109,16	42.843,74	0,02
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-499.904,67</b>	<b>-0,26</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-499.904,67</b>	<b>-0,26</b>
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-85.676,41		168,81	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-13.900.000,00		-197.148,71	-0,10
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-183.516.317,23		-310.050,92	-0,16
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-1.409.031,12		7.126,15	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-457.060,93</b>	<b>-0,24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>1.550.271,67</b>	<b>0,81</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>193.122.033,01</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	8,63	8,50	7,84
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	108,12	104,12	94,53
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	103,12	99,58	90,76
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	742,65	750,73	709,99
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	734,79	742,74	702,21
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	1.102,45	1.054,15	951,26
- Klasse W7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	868,04	877,51	829,62
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	12,29	11,59	10,35
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	1.310,75	1.230,12	1.092,93
- Klasse W2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	976,42	958,46	890,08
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 28K/ISIN: LU1064047639	280.198	248.626	512.732
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 6JN/ISIN: LU1079477284	17.149	17.434	24.596
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 28L/ISIN: LU1064047712	66.480	90.013	98.002
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X D9L/ISIN: LU1033710234	77.203	75.945	57.984
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 3QH/ISIN: LU1066236941	10.172	10.034	9.976
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QJG/ISIN: LU1602090620	64.108	51.498	45.794
- Klasse W7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRH/ISIN: LU2305039823	10.215	10.215	10.226
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KA0/ISIN: LU2470174371	110.853	18.793	18.899
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D M9P/ISIN: LU1579352243	6.692	1.560	3.217
- Klasse W2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 5US/ISIN: LU1698894653	187	114	31.637

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	193,1	159,8	154,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Anleihen Mexiko	7,26
Anleihen Kaimaninseln	6,69
Anleihen Türkei	5,41
Obligationen USA	4,94
Anleihen Kolumbien	4,62
Anleihen Luxemburg	4,44
Anleihen Britische Jungferninseln	3,87
Anleihen Mauritius	3,43
Obligationen Niederlande	3,36
Obligationen Vereinigtes Königreich	3,26
Anleihen Vereinigte Arabische Emirate	3,18
Anleihen Rumänien	2,84
Anleihen Indien	2,52
Anleihen Mongolei	2,33
Anleihen Indonesien	2,21
Anleihen Ungarn	2,04
Anleihen Südafrika	2,00
Obligationen sonstiger Länder	33,92
Sonstige Vermögenswerte	1,68
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	10.316.321,95
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	194.862,81
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	495,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.511.679,89</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-27.380,04
Pauschalvergütung	-1.000.351,15
Sonstige Kosten	-3.197,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.030.928,23</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>9.480.751,66</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-482.615,06
- Finanztermingeschäften	-127.901,20
- Devisentermingeschäften	6.381.205,55
- Devisen	-113.916,50
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>15.137.524,45</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.232.863,30
- Finanztermingeschäften	42.843,74
- Devisentermingeschäften	-1.193.242,81
- Devisen	7.981,51
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>17.227.970,19</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 187.225.718,19)	189.879.335,84
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.149.486,43
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.645.583,54
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	42.843,74
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	7.294,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>194.724.544,51</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.000.000,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-95.311,87
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-507.199,63
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.602.511,50</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>193.122.033,01</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	159.793.884,30
Mittelzuflüsse	91.144.269,73
Mittelrückflüsse	-70.772.797,98
Ausschüttung	-4.271.293,23
Betriebsergebnis	17.227.970,19
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>193.122.033,01</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	524.232
- ausgegeben	293.601
- zurückgenommen	-174.576
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>643.257</b>

# Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>826.448.947,46</b>	<b>93,36</b>
<b>Obligationen</b>						<b>826.448.947,46</b>	<b>93,36</b>
<b>Angola</b>						<b>8.413.077,28</b>	<b>0,95</b>
XS2083302419	8.0000	% Angola Government International USD Bonds MTN 19/29	USD	8.600,0	% 97,83	8.413.077,28	0,95
<b>Argentinien</b>						<b>18.478.214,40</b>	<b>2,09</b>
US040114HT09	4.1250	% Argentina Republic Government International USD FLR-Bonds 20/35	USD	14.400,0	% 55,60	8.006.379,84	0,91
US040114HU71	5.0000	% Argentina Republic Government International USD FLR-Bonds 20/38	USD	17.600,0	% 59,50	10.471.834,56	1,18
<b>Brasilien</b>						<b>28.980.716,16</b>	<b>3,27</b>
BRSTNCNTF212	10.0000	% Brazil Government BRL Bonds 22/33	BRL	100.000,0	% 86,63	16.281.452,91	1,84
US105756CL22	6.6250	% Brazilian Government International Bond USD Bonds 25/35	USD	12.210,0	% 104,01	12.699.263,25	1,43
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>8.007.763,71</b>	<b>0,90</b>
XS2281799572	3.0000	% China Cinda 2020 I Management Ltd. USD MTN 21/31	USD	4.100,0	% 93,17	3.820.105,71	0,43
USG82016AC32	4.2500	% Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 18/28	USD	2.000,0	% 101,10	2.021.988,00	0,23
XS2140041786	3.1250	% Sunny Express Enterprises USD Notes 20/30	USD	2.250,0	% 96,25	2.165.670,00	0,24
<b>Kaimaninseln</b>						<b>5.932.492,88</b>	<b>0,67</b>
XS2585988145	5.1250	% Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	4.250,0	% 91,29	3.879.822,88	0,44
USG5265VAA10	6.7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	2.000,0	% 102,63	2.052.670,00	0,23
<b>Chile</b>						<b>18.809.586,43</b>	<b>2,13</b>
US168863DS48	3.1000	% Chile Government International USD Bonds 21/41	USD	24.550,0	% 76,62	18.809.586,43	2,13
<b>Kolumbien</b>						<b>30.015.071,89</b>	<b>3,39</b>
US195325EL56	8.0000	% Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/35	USD	5.900,0	% 107,58	6.346.966,89	0,72
US195325EQ44	8.3750	% Colombia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	22.300,0	% 106,14	23.668.105,00	2,67
<b>Costa Rica</b>						<b>12.580.483,50</b>	<b>1,42</b>
USP3699PGM34	6.5500	% Costa Rica Government International USD Bonds 23/34	USD	11.700,0	% 107,53	12.580.483,50	1,42
<b>Dominikanische Republik</b>						<b>27.837.071,00</b>	<b>3,14</b>
USP3579ECH82	4.8750	% Dominican Republic International USD Bonds 20/32	USD	29.000,0	% 95,99	27.837.071,00	3,14
<b>Ecuador</b>						<b>13.683.431,25</b>	<b>1,55</b>
XS2214238441	6.9000	% Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	17.900,0	% 76,44	13.683.431,25	1,55
<b>Ägypten</b>						<b>35.983.485,43</b>	<b>4,07</b>
XS2176897754	7.6250	% Egypt Government USD Bonds 20/32	USD	13.850,0	% 98,27	13.609.908,87	1,54
XS2176899701	8.8750	% Egypt Government USD Bonds 20/50	USD	1.600,0	% 89,87	1.437.887,04	0,16
XS2391398174	8.7500	% Egypt Government USD MTN 21/51	USD	8.750,0	% 89,03	7.789.804,75	0,88
EGT9980A3Q14	0.0000	% Egypt Treasury Bills EGP Zero-Coupon Bonds 10.03.2026	EGP	240.000,0	% 89,18	4.470.133,83	0,51
EGT9980G6Q18	0.0000	% Egypt Treasury Bills EGP Zero-Coupon Bonds 16.06.2026	EGP	412.000,0	% 84,09	7.235.864,44	0,82
EGT9980IBP14	0.0000	% Egypt Treasury Bills EGP Zero-Coupon Bonds 18.11.2025	EGP	71.500,0	% 96,42	1.439.886,50	0,16
<b>El Salvador</b>						<b>6.924.788,00</b>	<b>0,78</b>
USP01012CA29	7.1246	% El Salvador Government International USD Bonds 19/50	USD	8.000,0	% 86,56	6.924.788,00	0,78

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Ghana</b>						<b>11.447.844,87</b>	<b>1,29</b>
XS2893151287	1.4000	% Ghana Government International USD FLR-Bonds 24/35	USD	13.550,0	% 84,49	11.447.844,87	1,29
<b>Guatemala</b>						<b>18.944.189,09</b>	<b>2,14</b>
USP5015VAQ97	6.6000	% Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	12.900,0	% 106,18	13.696.682,07	1,55
USP5015VAU00	6.2500	% Guatemala Government USD Bonds 25/36	USD	5.050,0	% 103,91	5.247.507,02	0,59
<b>Hongkong</b>						<b>5.201.606,38</b>	<b>0,59</b>
XS2818061140	6.1250	% China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. USD MTN 24/34	USD	2.033,0	% 108,26	2.200.936,78	0,25
XS3181872741	5.0000	% China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. USD MTN 25/35	USD	3.000,0	% 100,02	3.000.669,60	0,34
<b>Ungarn</b>						<b>6.599.696,82</b>	<b>0,75</b>
XS2744128369	5.5000	% Hungary Government International USD Bonds 24/36	USD	6.550,0	% 100,76	6.599.696,82	0,75
<b>Indonesien</b>						<b>33.729.677,47</b>	<b>3,81</b>
US455780DN36	4.6500	% Indonesia Government International USD Bonds 22/32	USD	18.850,0	% 100,45	18.935.141,68	2,14
US455780EA06	5.6000	% Indonesia Government International USD Bonds 25/35	USD	13.950,0	% 106,05	14.794.535,79	1,67
<b>Irak</b>						<b>10.458.622,95</b>	<b>1,18</b>
XS0240295575	5.8000	% Iraq Government USD Bonds 06/28	USD	10.515,6	% 99,46	10.458.622,95	1,18
<b>Elfenbeinküste</b>						<b>6.537.058,75</b>	<b>0,74</b>
XS2752065479	8.2500	% Ivory Coast Government International USD Bonds 24/37	USD	6.250,0	% 104,59	6.537.058,75	0,74
<b>Jordanien</b>						<b>14.815.471,50</b>	<b>1,67</b>
XS1577950311	7.3750	% Jordan Government International USD Bonds 17/47	USD	9.050,0	% 96,08	8.695.243,62	0,98
XS2602742285	7.5000	% Jordan Government International USD Bonds 23/29	USD	5.850,0	% 104,62	6.120.227,88	0,69
<b>Kasachstan</b>						<b>14.180.014,57</b>	<b>1,60</b>
XS2914770545	4.7140	% Kazakhstan Government International USD Bonds 24/35	USD	11.250,0	% 99,42	11.184.806,25	1,26
XS1595714087	5.7500	% KazMunayGas National Co. JSC USD Notes 17/47	USD	3.200,0	% 93,60	2.995.208,32	0,34
<b>Malaysia</b>						<b>19.723.111,84</b>	<b>2,23</b>
XS2629043691	4.8760	% Khazanah Capital Ltd. USD MTN 23/33	USD	4.000,0	% 102,35	4.094.094,40	0,46
USY68856BF25	5.8480	% Petronas Capital Ltd. USD Notes 25/55	USD	12.250,0	% 105,89	12.971.170,98	1,47
USY6886MAE04	2.4800	% Petronas Capital Ltd. USD Notes MTN 21/32	USD	2.950,0	% 90,10	2.657.846,46	0,30
<b>Mexiko</b>						<b>35.839.311,52</b>	<b>4,05</b>
US91087BAX82	6.3380	% Mexico Government International USD Bonds 23/53	USD	6.300,0	% 97,65	6.151.669,02	0,70
US91087BAZ31	6.0000	% Mexico Government International USD Bonds 24/36	USD	20.350,0	% 102,84	20.926.922,50	2,36
US71654QCC42	6.7500	% Petróleos Mexicanos USD Notes 17/47	USD	10.550,0	% 83,04	8.760.720,00	0,99
<b>Mongolei</b>						<b>21.908.724,99</b>	<b>2,48</b>
XS3084026817	8.5000	% Development Bank of Mongolia LLC USD Notes 25/28	USD	8.400,0	% 102,14	8.580.104,40	0,97
USY6142NAG35	8.6500	% Mongolia Government International USD Bonds 23/28	USD	3.787,0	% 106,29	4.025.143,98	0,46
USY6142NAJ73	6.6250	% Mongolia Government International USD Bonds 25/30	USD	9.150,0	% 101,68	9.303.476,61	1,05
<b>Marokko</b>						<b>2.395.273,08</b>	<b>0,27</b>
XS2810168810	7.5000	% OCP SA USD Notes 24/54	USD	2.150,0	% 111,41	2.395.273,08	0,27
<b>Mosambik</b>						<b>805.730,58</b>	<b>0,09</b>
XS2051203862	9.0000	% Mozambique Government USD FLR-Bonds 19/31	USD	900,0	% 89,53	805.730,58	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Nigeria</b>						<b>29.066.952,81</b>	<b>3,28</b>
XS2384698994	6.1250	% Nigeria Government USD Bonds MTN 21/28	USD	9.350,0	% 98,09	9.171.628,18	1,03
XS2384701020	7.3750	% Nigeria Government USD Bonds MTN 21/33	USD	20.950,0	% 94,97	19.895.324,63	2,25
<b>Oman</b>						<b>22.165.679,94</b>	<b>2,50</b>
XS1575968026	6.5000	% Oman Government USD Bonds 17/47	USD	5.700,0	% 107,96	6.153.810,06	0,69
XS2288905370	6.2500	% Oman Government USD Bonds 21/31	USD	14.800,0	% 108,19	16.011.869,88	1,81
<b>Pakistan</b>						<b>22.020.957,95</b>	<b>2,49</b>
XS1729875598	6.8750	% Pakistan Government International USD Bonds 17/27	USD	13.600,0	% 100,22	13.629.386,88	1,54
XS2322319638	7.3750	% Pakistan Government USD Bonds MTN 21/31	USD	8.550,0	% 98,15	8.391.571,07	0,95
<b>Peru</b>						<b>22.852.833,01</b>	<b>2,58</b>
US715638DU38	3.0000	% Peru Government International USD Bonds 21/34	USD	1.850,0	% 87,06	1.610.578,92	0,18
US715638EC21	5.8750	% Peru Government International USD Bonds 24/54	USD	21.100,0	% 100,67	21.242.254,09	2,40
<b>Philippinen</b>						<b>20.996.514,05</b>	<b>2,37</b>
US718286CW51	5.0000	% Philippines Government International USD Bonds 23/33	USD	12.500,0	% 103,35	12.918.458,75	1,46
US718286BZ91	3.9500	% Philippines Government International USD Bonds 15/40	USD	9.000,0	% 89,76	8.078.055,30	0,91
<b>Polen</b>						<b>19.467.814,42</b>	<b>2,20</b>
US731011AW25	5.5000	% Republic of Poland Government International USD Bonds 23/53	USD	1.750,0	% 96,42	1.687.387,28	0,19
US857524AH50	5.3750	% Republic of Poland Government International USD Bonds 25/35	USD	17.150,0	% 103,68	17.780.427,14	2,01
<b>Rumänien</b>						<b>42.013.564,32</b>	<b>4,75</b>
XS1837994794	5.1250	% Romanian Government International USD Bonds 18/48	USD	9.350,0	% 80,66	7.542.001,72	0,85
XS2571923007	7.1250	% Romanian Government International USD Bonds 23/33	USD	8.000,0	% 106,94	8.554.991,20	0,97
XS2908633683	5.7500	% Romanian Government International USD Bonds 24/35	USD	10.500,0	% 96,30	10.111.955,70	1,14
XS3114897633	6.6250	% Romanian Government International USD Bonds 25/36	USD	15.550,0	% 101,64	15.804.615,70	1,79
<b>Saudi-Arabien</b>						<b>12.500.736,55</b>	<b>1,41</b>
XS2294323386	3.4500	% Saudi Government International USD Bonds MTN 21/61	USD	3.500,0	% 65,48	2.291.791,25	0,26
XS2747599095	5.0000	% Saudi Government International USD Bonds MTN 24/34	USD	9.977,0	% 102,32	10.208.945,30	1,15
<b>Senegal</b>						<b>8.318.461,44</b>	<b>0,94</b>
XS1619155564	6.2500	% Senegal Government International USD Bonds 17/33	USD	11.400,0	% 72,97	8.318.461,44	0,94
<b>Serbien</b>						<b>16.669.624,00</b>	<b>1,88</b>
XS2838999691	6.0000	% Serbia International Bonds USD Bonds 24/34	USD	16.000,0	% 104,19	16.669.624,00	1,88
<b>Südafrika</b>						<b>13.146.383,52</b>	<b>1,49</b>
XS2908172260	7.1000	% Republic of South Africa Government International USD Bonds 24/36	USD	3.800,0	% 104,32	3.964.056,26	0,45
ZAG000096173	8.7500	% South Africa Government ZAR Bonds 12/48 S.2048	ZAR	183.500,0	% 86,47	9.182.327,26	1,04
<b>Sri Lanka</b>						<b>15.073.109,53</b>	<b>1,70</b>
XS2966241361	3.1000	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/30	USD	9.050,0	% 93,87	8.495.610,58	0,96
XS2966241445	3.3500	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/33	USD	3.000,0	% 85,81	2.574.226,50	0,29



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2966242096	3.6000	% Sri Lanka Government International USD FLR-Bonds 24/38	USD	4.500,0	% 88,96	4.003.272,45	0,45
<b>Türkei</b>						<b>40.079.728,41</b>	<b>4,53</b>
US900123DN78	6.5000	% Turkiye Government International USD Bonds 24/35	USD	27.000,0	% 98,32	26.546.116,50	3,00
US900123DP27	7.1250	% Turkiye Government International USD Bonds 25/32	USD	5.000,0	% 103,48	5.173.954,00	0,59
US900123DR82	6.9500	% Turkiye Government International USD Bonds 25/35	USD	8.300,0	% 100,72	8.359.657,91	0,94
<b>Ukraine</b>						<b>11.337.264,45</b>	<b>1,28</b>
XS2895056013	4.5000	% Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	USD	14.669,0	% 57,17	8.386.163,15	0,95
XS2895056955	0.0000	% Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	USD	7.000,0	% 42,16	2.951.101,30	0,33
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>10.450.807,10</b>	<b>1,18</b>
XS2226973522	3.9000	% Emirate of Dubai Government Internatio- nal USD MTN 20/50	USD	2.350,0	% 75,80	1.781.303,06	0,20
XS2845228001	4.6250	% Finance Department Government of Shar- jah EUR Bonds 24/31	EUR	5.750,0	% 102,63	6.938.172,84	0,78
XS2587708624	6.5000	% Finance Department Government of Shar- jah USD Bonds 23/32	USD	1.600,0	% 108,21	1.731.331,20	0,20
<b>USA</b>						<b>76.032.341,61</b>	<b>8,59</b>
US912797PV33	0.0000	% U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 19.03.2026	USD	32.300,0	% 98,25	31.734.462,53	3,59
US912797RS85	0.0000	% United States Government USD Zero-Cou- pon Bonds 03.09.2026	USD	45.800,0	% 96,72	44.297.879,08	5,00
<b>Usbekistan</b>						<b>15.089.344,20</b>	<b>1,70</b>
XS3008644737	6.9474	% Republic of Uzbekistan International Bonds USD Bonds 25/32	USD	14.000,0	% 107,78	15.089.344,20	1,70
<b>Venezuela</b>						<b>9.814.733,26</b>	<b>1,11</b>
USP97475AN08	7.7500	% Venezuela Government International USD Defaulted Bonds 09/19*	USD	15.456,0	% 18,53	2.863.967,43	0,32
US922646AS37	9.2500	% Venezuela Government International USD Defaulted Bonds 97/27*	USD	28.920,0	% 24,03	6.950.765,83	0,79
<b>Sambia</b>						<b>1.119.580,55</b>	<b>0,13</b>
XS2837240261	5.7500	% Zambia Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/33	USD	1.166,6	% 95,97	1.119.580,55	0,13
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>40.855.917,54</b>	<b>4,61</b>
<b>Obligationen</b>						<b>40.855.917,54</b>	<b>4,61</b>
<b>Marokko</b>						<b>1.111.685,54</b>	<b>0,12</b>
US67091TAG04	7.5000	% OCP SA USD Notes 24/54	USD	1.000,0	% 111,17	1.111.685,54	0,12
<b>USA</b>						<b>39.744.232,00</b>	<b>4,49</b>
US912797NL78	0.0000	% U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	USD	40.000,0	% 99,36	39.744.232,00	4,49
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>867.304.865,00</b>	<b>97,97</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>10.715.342,63</b>	<b>1,21</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>10.715.342,63</b>	<b>1,21</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlas- sung Luxemburg	USD			8.400.293,04	0,95
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			2.315.049,59	0,26
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>10.715.342,63</b>	<b>1,21</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>1.081.554,89</b>	<b>0,13</b>	
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>1.081.554,89</b>	<b>0,13</b>	
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>1.030.945,14</b>	<b>0,12</b>	
7-Year US Treasury Bond (CBT) 12/25	Ktr	1.437 USD	109,16	283.453,07	0,03	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	292 USD	116,84	747.492,07	0,09	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>50.609,75</b>	<b>0,01</b>	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-25 EUR	128,61	-14.109,00	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) 12/25	Ktr	-110 USD	112,52	84.218,75	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-4 USD	120,63	-19.500,00	0,00	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-2.021.618,85</b>	<b>-0,23</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-2.021.618,85</b>	<b>-0,23</b>	
Sold BRL / Bought USD - 17 Oct 2025	BRL	-87.000.000,00		-127.665,18	-0,02	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-597.363,26		-337,32	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-5.957.725,24		-83.728,45	-0,01	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-664.398.246,43		-1.117.754,38	-0,12	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-168.022.699,23		-633.121,75	-0,07	
Sold USD / Bought ZAR - 17 Oct 2025	USD	-776.275,81		4.171,56	0,00	
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-171.650.000,03		-63.183,33	-0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-940.063,96</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>	<b>8.165.545,53</b>	<b>0,92</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>	<b>885.245.689,20</b>	<b>100,00</b>

\* Die wirtschaftliche Situation Venezuelas befindet sich weiterhin in einer tiefen Krise, die durch die Coronavirus-Pandemie (COVID-19) verschlimmert wurde.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	64,98	67,43	63,49
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	101,52	95,91	80,41
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LM0/ISIN: LU2879809817	105,62	--	--
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	653,91	677,70	638,18
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8LN/ISIN: LU3069872839	1.058,18	--	--
- Klasse IT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	1.060,03	995,21	828,75
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	652,24	676,98	637,71
- Klasse WM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 B4F/ISIN: LU3100753378	1.040,05	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	1.072,02	1.004,34	834,45
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	1.315,84	1.209,78	992,16
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89R/ISIN: LU3066642474	10,49	--	--
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SKC/ISIN: LU2921407032	10,43	--	--
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89P/ISIN: LU3066642631	103,96	--	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89Q/ISIN: LU3066642557	10,45	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	12,67	11,73	9,67
- Klasse CMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SKD/ISIN: LU2921407206	10,37	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 EJP/ISIN: LU2832307248	11,30	10,53	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	1.187,30	1.091,12	892,07
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 YUK/ISIN: LU2967938767	1.110,44	--	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXW/ISIN: LU1958620012	2.045.583	3.714.759	2.520.740
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EXX/ISIN: LU1958620103	575.721	607.987	629.383
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LM0/ISIN: LU2879809817	89.640	1.733.708	1.679.336
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXY/ISIN: LU1958620285	6.321	--	--
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8LN/ISIN: LU3069872839	78.836	57.722	35.101
- Klasse IT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P RXZ/ISIN: LU2052517583	10	--	--
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	4.450	26.610	27.110
- Klasse WM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EX1/ISIN: LU1958620525	218	214	170
- Klasse WM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 B4F/ISIN: LU3100753378	9.794	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P EX3/ISIN: LU1958620871	421.988	167.103	111.811
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 6KC/ISIN: LU2582816836	94.840	54.828	24.298
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89R/ISIN: LU3066642474	117	--	--
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SKC/ISIN: LU2921407032	12.575	--	--
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89P/ISIN: LU3066642631	12	--	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 89Q/ISIN: LU3066642557	118	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAS/ISIN: LU2470174454	322.363	164.934	105
- Klasse CMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 SKD/ISIN: LU2921407206	4.966	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 EJP/ISIN: LU2832307248	387.308	865.993	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EXZ/ISIN: LU1958620368	36.305	35.660	13.426
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 YUK/ISIN: LU2967938767	1	--	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	885,2	632,9	373,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	13,08
Rumänien	4,75
Türkei	4,53
Ägypten	4,07
Mexiko	4,05
Indonesien	3,81
Kolumbien	3,39
Nigeria	3,28
Brasilien	3,27
Dominikanische Republik	3,14
Peru	2,58
Oman	2,50
Pakistan	2,49
Mongolei	2,48
Philippinen	2,37
Malaysia	2,23
Polen	2,20
Guatemala	2,14
Chile	2,13
Argentinien	2,09
Sonstige Länder	27,39
Sonstige Vermögenswerte	2,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	36.396.316,25
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	726.908,03
- negativer Zinssatz	-2.587,36
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.005,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>37.121.642,28</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-100.533,61
Pauschalvergütung	-4.831.515,39
Sonstige Kosten	-11.994,79
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.944.043,79</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>32.177.598,49</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.783.834,20
- Finanztermingeschäften	-3.108.269,80
- Devisentermingeschäften	34.736.384,87
- Devisen	-247.866,48
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>68.341.681,28</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	25.739.953,36
- Finanztermingeschäften	1.219.994,37
- Devisentermingeschäften	-4.341.097,19
- Devisen	-23.479,59
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>90.937.052,23</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 843.965.357,08)	867.304.865,00
Festgelder	0,00
Bankguthaben	10.715.342,63
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	11.012.634,61
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	643.196,65
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	1.115.163,89
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	4.171,56
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>890.795.374,34</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-426,32
- Wertpapiergeschäften	-2.994.150,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-495.709,41
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-33.609,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.025.790,41
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.549.685,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>885.245.689,20</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	632.892.427,70
Mittelzuflüsse	580.893.593,80
Mittelrückflüsse	-411.821.876,69
Ausschüttung	-7.655.507,84
Betriebsergebnis	90.937.052,23
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>885.245.689,20</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.714.759
- ausgegeben	1.537.432
- zurückgenommen	-3.206.608
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.045.583</b>

# Allianz Emerging Markets SRI Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>100.865.021,85</b>	<b>97,10</b>		
<b>Obligationen</b>						<b>100.865.021,85</b>	<b>97,10</b>		
<b>Argentinien</b>						<b>2.585.393,49</b>	<b>2,49</b>		
US040114HT09	4.1250	%	Argentina Republic Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	4.650,0	%	55,60	2.585.393,49	2,49
<b>Benin</b>						<b>1.571.546,04</b>	<b>1,51</b>		
XS2366832496	0.0000	%	Benin Government International EUR Zero-Coupon Bonds 22.01.2035	EUR	1.450,0	%	92,18	1.571.546,04	1,51
<b>Brasilien</b>						<b>5.228.396,97</b>	<b>5,03</b>		
BRSTNCNTF212	10.0000	%	Brazil Government BRL Bonds 22/33	BRL	13.000,0	%	86,63	2.116.588,88	2,04
US105756CG37	6.2500	%	Brazil Government International USD Bonds 23/31	USD	2.950,0	%	105,49	3.111.808,09	2,99
<b>Kaimaninseln</b>						<b>3.160.034,50</b>	<b>3,04</b>		
XS2585988145	5.1250	%	Gaci First Investment Co. USD Notes 23/53	USD	2.000,0	%	91,29	1.825.799,00	1,76
USG5265VAA10	6.7500	%	Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	1.300,0	%	102,63	1.334.235,50	1,28
<b>Chile</b>						<b>4.641.502,78</b>	<b>4,47</b>		
US168863DZ80	4.9500	%	Chile Government International USD Bonds 23/36	USD	3.600,0	%	100,66	3.623.874,48	3,49
US29278DAA37	4.8750	%	Enel Chile SA USD Notes 18/28	USD	1.000,0	%	101,76	1.017.628,30	0,98
<b>Kolumbien</b>						<b>5.333.099,88</b>	<b>5,13</b>		
US195325EG61	7.5000	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/34	USD	3.750,0	%	105,42	3.953.344,88	3,80
US195325EQ44	8.3750	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	1.300,0	%	106,14	1.379.755,00	1,33
<b>Costa Rica</b>						<b>2.827.920,65</b>	<b>2,72</b>		
USP3699PGM34	6.5500	%	Costa Rica Government International USD Bonds 23/34	USD	2.630,0	%	107,53	2.827.920,65	2,72
<b>Dominikanische Republik</b>						<b>5.375.434,40</b>	<b>5,17</b>		
USP3579ECH82	4.8750	%	Dominican Republic International USD Bonds 20/32	USD	5.600,0	%	95,99	5.375.434,40	5,17
<b>Ecuador</b>						<b>1.834.650,00</b>	<b>1,77</b>		
XS2214238441	6.9000	%	Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	2.400,0	%	76,44	1.834.650,00	1,77
<b>El Salvador</b>						<b>1.125.278,05</b>	<b>1,08</b>		
USP01012CA29	7.1246	%	El Salvador Government International Bonds USD Bonds 19/undefined	USD	1.300,0	%	86,56	1.125.278,05	1,08
<b>Deutschland</b>						<b>6.877.514,02</b>	<b>6,62</b>		
DE000BU0E303	0.0000	%	German Treasury Bill EUR Zero-Coupon Bonds 17.06.2026	EUR	2.400,0	%	98,63	2.783.117,17	2,68
DE000BU0E246	0.0000	%	German Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	3.500,0	%	99,50	4.094.396,85	3,94
<b>Guatemala</b>						<b>2.218.368,43</b>	<b>2,14</b>		
USP5015VAQ97	6.6000	%	Guatemala Government Bonds USD Bonds 23/36	USD	1.600,0	%	106,18	1.698.813,28	1,64
USP5015VAU00	6.2500	%	Guatemala Government Bonds USD Bonds 25/36	USD	500,0	%	103,91	519.555,15	0,50
<b>Hongkong</b>						<b>613.837,26</b>	<b>0,59</b>		
XS2818061140	6.1250	%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. USD MTN 24/34	USD	567,0	%	108,26	613.837,26	0,59
<b>Ungarn</b>						<b>2.192.827,61</b>	<b>2,11</b>		
XS2574267345	6.7500	%	Hungary Government International USD Bonds 23/52	USD	350,0	%	108,33	379.170,47	0,36
XS2744128369	5.5000	%	Hungary Government International USD Bonds 24/36	USD	1.800,0	%	100,76	1.813.657,14	1,75



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Indonesien</b>						<b>4.878.484,92</b>	<b>4,70</b>	
US455780EA06	5.6000	%	Indonesia Government International USD Bonds 25/35	USD	4.600,0 %	106,05	4.878.484,92	4,70
<b>Elfenbeinküste</b>						<b>2.190.716,43</b>	<b>2,11</b>	
XS2752065040	7.6250	%	Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 24/33	USD	2.100,0 %	104,32	2.190.716,43	2,11
<b>Jordanien</b>						<b>4.474.571,48</b>	<b>4,31</b>	
XS2602742285	7.5000	%	Jordan Government International Bonds USD Bonds 23/29	USD	2.750,0 %	104,62	2.877.030,20	2,77
US418097AL52	5.8500	%	Jordan Government International USD Bonds 20/30	USD	1.600,0 %	99,85	1.597.541,28	1,54
<b>Kasachstan</b>						<b>2.038.120,25</b>	<b>1,96</b>	
XS2914770545	4.7140	%	Kazakhstan Government International USD Notes 24/35	USD	2.050,0 %	99,42	2.038.120,25	1,96
<b>Malaysia</b>						<b>921.171,24</b>	<b>0,89</b>	
XS2629043691	4.8760	%	Khazanah Capital Ltd. USD MTN 23/33	USD	900,0 %	102,35	921.171,24	0,89
<b>Mexiko</b>						<b>3.346.725,00</b>	<b>3,22</b>	
US91087BAV27	6.3500	%	Mexico Government International Bonds USD Bonds 23/35	USD	1.000,0 %	105,89	1.058.884,80	1,02
US91087BAX82	6.3380	%	Mexico Government International USD Bonds 23/53	USD	500,0 %	97,65	488.227,70	0,47
US91087BAZ31	6.0000	%	Mexico Government International USD Bonds 24/36	USD	1.750,0 %	102,84	1.799.612,50	1,73
<b>Montenegro</b>						<b>320.111,76</b>	<b>0,31</b>	
XS2779850630	7.2500	%	Montenegro Government International USD Bonds 24/31	USD	300,0 %	106,70	320.111,76	0,31
<b>Marokko</b>						<b>815.362,08</b>	<b>0,78</b>	
XS0864259717	5.5000	%	Morocco Government International USD Bonds 12/42	USD	850,0 %	95,92	815.362,08	0,78
<b>Paraguay</b>						<b>414.088,88</b>	<b>0,40</b>	
USP75744AG08	5.4000	%	Paraguay Government International USD Bonds 19/50	USD	450,0 %	92,02	414.088,88	0,40
<b>Peru</b>						<b>4.101.897,83</b>	<b>3,95</b>	
US715638EC21	5.8750	%	Peru Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	3.770,0 %	100,67	3.795.416,96	3,65
US715638EB48	5.3750	%	Peru Government International Bonds USD 24/35	USD	300,0 %	102,16	306.480,87	0,30
<b>Philippinen</b>						<b>2.917.075,53</b>	<b>2,81</b>	
US718286BZ91	3.9500	%	Philippines Government International USD Bonds 15/40	USD	3.250,0 %	89,76	2.917.075,53	2,81
<b>Polen</b>						<b>2.005.580,30</b>	<b>1,93</b>	
US731011AW25	5.5000	%	Republic of Poland Government International USD Bonds 23/53	USD	2.080,0 %	96,42	2.005.580,30	1,93
<b>Rumänien</b>						<b>6.726.243,51</b>	<b>6,48</b>	
XS2571923007	7.1250	%	Romania Government International USD Bonds 23/33	USD	2.400,0 %	106,94	2.566.497,36	2,47
XS2908633683	5.7500	%	Romania Government International USD Bonds 24/35	USD	2.150,0 %	96,30	2.070.543,31	1,99
XS1837994794	5.1250	%	Romanian Government International Bonds USD Bonds 18/48	USD	700,0 %	80,66	564.641,84	0,55
XS3114897633	6.6250	%	Romanian Government International Bonds USD Bonds 25/36	USD	1.500,0 %	101,64	1.524.561,00	1,47
<b>Senegal</b>						<b>2.152.584,32</b>	<b>2,07</b>	
XS1619155564	6.2500	%	Senegal Government International USD Bonds 17/33	USD	2.950,0 %	72,97	2.152.584,32	2,07
<b>Serbien</b>						<b>2.707.421,75</b>	<b>2,61</b>	
XS2580270275	6.5000	%	Serbia International Bonds USD Bonds 23/33	USD	2.500,0 %	108,30	2.707.421,75	2,61

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
<b>Südafrika</b>						<b>3.189.342,58</b>	<b>3,07</b>		
XS2908172260	7.1000	%	Republic of South Africa Government International USD Bonds 24/36	USD	2.050,0	%	104,32	2.138.504,04	2,06
ZAG000096173	8.7500	%	South Africa Government ZAR Bonds 12/48 S.2048	ZAR	21.000,0	%	86,47	1.050.838,54	1,01
<b>Türkei</b>						<b>5.376.639,71</b>	<b>5,18</b>		
US900123DL13	7.1250	%	Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/32	USD	1.500,0	%	103,19	1.547.913,75	1,49
US900123DP27	7.1250	%	Turkiye Government International USD Bonds 25/32	USD	3.700,0	%	103,48	3.828.725,96	3,69
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>1.820.467,37</b>	<b>1,75</b>		
XS2845228001	4.6250	%	Finance Department Government of Sharjah EUR Bonds 24/31	EUR	1.150,0	%	102,63	1.387.634,57	1,33
XS2587708624	6.5000	%	Finance Department Government of Sharjah USD Bonds 23/32	USD	400,0	%	108,21	432.832,80	0,42
<b>USA</b>						<b>785.992,88</b>	<b>0,76</b>		
US912797PV33	0.0000	%	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 19.03.2026	USD	800,0	%	98,25	785.992,88	0,76
<b>Usbekistan</b>						<b>4.096.619,95</b>	<b>3,94</b>		
XS3008639810	5.1000	%	Republic of Uzbekistan International EUR Bonds 25/29	EUR	3.350,0	%	104,01	4.096.619,95	3,94
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>100.865.021,85</b>	<b>97,10</b>		
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.676.918,38</b>	<b>1,61</b>		
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.676.918,38</b>	<b>1,61</b>		
			State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD				1.060.977,91	1,02
			Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD				615.940,47	0,59
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.676.918,38</b>	<b>1,61</b>		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>199.443,80</b>	<b>0,19</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>199.443,80</b>	<b>0,19</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>217.617,16</b>	<b>0,21</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	134 USD	109,16	52.359,37	0,05
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	58 USD	116,84	165.257,79	0,16
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-18.173,36</b>	<b>-0,02</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-26 EUR	128,61	-14.673,36	-0,02
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-24 USD	112,52	-3.500,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-127.059,26</b>	<b>-0,12</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-127.059,26</b>	<b>-0,12</b>
Sold BRL / Bought USD - 17 Oct 2025	BRL	-11.300.000,00		-16.581,80	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-4.631.006,94		18.560,30	0,02
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-13.386.905,88		-172.509,29	-0,17
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-99.917.306,32		48.924,74	0,05
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-1.100.000,00		146,79	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 Nov 2025	USD	-30.514,96		-183,00	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-18.899.999,97		-5.417,00	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>72.384,54</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>1.260.301,99</b>	<b>1,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>103.874.626,76</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	79,97	81,44	74,24
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	804,05	818,58	746,02
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	804,34	819,08	746,38
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	104,41	100,83	87,81
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	892,28	934,31	881,43
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	989,43	953,07	827,99
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	983,29	958,05	841,76
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	920,89	919,30	821,65
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1.144,40	1.079,83	921,15
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXP/ISIN: LU1958619352	2.500	2.513	2.609
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P FFV/ISIN: LU1961090641	24.350	32.870	39.720
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EXQ/ISIN: LU1958619436	12	12	11
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P KJY/ISIN: LU1992131562	87.734	87.131	133.283
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q K88/ISIN: LU2276587115	1	5.700	3.754
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 6R9/ISIN: LU2190101761	52.089	37.307	16.854
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P 57M/ISIN: LU2185877557	292	191	190
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P EXU/ISIN: LU1958619865	10.000	32.500	29.853
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P BKF/ISIN: LU1931925645	1	10.743	5.689
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		103,9	127,5	93,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Deutschland	6,62
Rumänien	6,48
Türkei	5,18
Dominikanische Republik	5,17
Kolumbien	5,13
Brasilien	5,03
Indonesien	4,70
Chile	4,47
Jordanien	4,31
Peru	3,95
Usbekistan	3,94
Mexiko	3,22
Südafrika	3,07
Kaimaninseln	3,04
Philippinen	2,81
Costa Rica	2,72
Serbien	2,61
Argentinien	2,49
Guatemala	2,14
Ungarn	2,11
Elfenbeinküste	2,11
Senegal	2,07
Sonstige Länder	13,73
Sonstige Vermögenswerte	2,90
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	6.047.446,96
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	144.498,69
- negativer Zinssatz	-419,55
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	253,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.191.780,03</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-22.594,20
Pauschalvergütung	-716.808,22
Sonstige Kosten	-2.317,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-741.720,13</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.450.059,90</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.701.007,74
- Finanztermingeschäften	-312.578,34
- Devisentermingeschäften	1.799.969,45
- Devisen	368.890,15
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.605.333,42</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	934.273,57
- Finanztermingeschäften	270.174,92
- Devisentermingeschäften	-503.199,91
- Devisen	-4.588,48
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>6.301.993,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 96.755.963,89)	100.865.021,85
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.676.918,38
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.320.600,37
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	217.617,16
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	67.631,83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>104.147.789,59</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.298,38
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-18.173,36
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-194.691,09
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-273.162,83</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>103.874.626,76</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	127.532.698,76
Mittelzuflüsse	62.866.058,84
Mittelrückflüsse	-89.436.958,54
Ausschüttung	-3.389.165,82
Betriebsergebnis	6.301.993,52
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>103.874.626,76</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	208.967
- ausgegeben	77.105
- zurückgenommen	-109.093
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>176.979</b>

# Allianz Enhanced Short Term Euro

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>273.949.639,38</b>	<b>98,99</b>
<b>Obligationen</b>						<b>273.949.639,38</b>	<b>98,99</b>
<b>Australien</b>						<b>9.024.981,00</b>	<b>3,26</b>
XS2822525205	2.4340 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.000,0 %	100,25	5.012.585,00	1,81
XS2986720816	2.4510 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.000,0 %	100,31	4.012.396,00	1,45
<b>Belgien</b>						<b>2.006.145,80</b>	<b>0,73</b>
BE0390154202	2.5140 %	Belfius Bank SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	2.000,0 %	100,31	2.006.145,80	0,73
<b>Kanada</b>						<b>23.008.163,30</b>	<b>8,31</b>
XS2838482052	2.5640 %	Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/27	EUR	10.000,0 %	100,29	10.028.785,00	3,62
XS2780858994	2.5280 %	National Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.950,0 %	100,13	3.955.285,50	1,43
XS3031467171	2.4540 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.000,0 %	100,15	3.004.365,00	1,09
XS2803392021	2.4210 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0 %	100,11	2.002.229,00	0,72
XS2898732289	2.6140 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	4.000,0 %	100,44	4.017.498,80	1,45
<b>Tschechische Republik</b>						<b>5.026.028,00</b>	<b>1,82</b>
XS2585977882	3.6250 %	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS EUR Notes 23/26	EUR	5.000,0 %	100,52	5.026.028,00	1,82
<b>Dänemark</b>						<b>9.262.103,60</b>	<b>3,35</b>
XS1789699607	1.7500 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	99,80	998.021,00	0,36
XS3002415142	2.4220 %	Carlsberg Breweries AS EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.250,0 %	100,18	1.252.187,50	0,45
XS2798276270	2.5980 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27	EUR	7.000,0 %	100,17	7.011.895,10	2,54
<b>Frankreich</b>						<b>30.304.488,20</b>	<b>10,95</b>
FR00140005J1	0.3750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	97,91	979.091,40	0,35
FR0013484458	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/28	EUR	2.500,0 %	97,27	2.431.746,00	0,88
FR0013534674	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	5.000,0 %	98,21	4.910.667,00	1,78
FR0013476199	0.2500 %	BPCE SA EUR Notes 20/26	EUR	2.000,0 %	99,45	1.989.077,60	0,72
XS2150054372	2.3750 %	Compagnie de Saint-Gobain SA EUR Notes 20/27	EUR	3.000,0 %	99,96	2.998.778,40	1,08
XS2067135421	0.3750 %	Credit Agricole SA EUR MTN 19/25	EUR	5.000,0 %	99,89	4.994.554,50	1,81
XS1204154410	2.6250 %	Credit Agricole SA EUR Notes 15/27	EUR	7.000,0 %	99,93	6.995.414,30	2,53
FR00140127V8	2.3480 %	Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0 %	100,10	2.001.904,00	0,72
FR001400N9V5	2.5240 %	Société Générale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0 %	100,11	2.002.103,20	0,72
FR001400WL94	2.3510 %	Vinci SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.000,0 %	100,12	1.001.151,80	0,36
<b>Deutschland</b>						<b>61.376.800,35</b>	<b>22,18</b>
DE000A30VPL3	3.4500 %	Amprion EUR Notes 22/27	EUR	4.000,0 %	101,39	4.055.698,80	1,47
DE000BLB9V03	2.5960 %	Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	7.500,0 %	100,12	7.509.343,50	2,71
DE000DL19WL7	1.8750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 22/28	EUR	7.500,0 %	99,01	7.425.882,75	2,68
DE000A3826Q8	2.6760 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0 %	100,15	2.002.946,00	0,72
DE000DL19U23	1.6250 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	3.000,0 %	98,82	2.964.689,70	1,07
DE000HCB0B02	3.6760 %	Hamburg Commercial Bank AG EUR FLR-MTN 23/25	EUR	6.000,0 %	100,23	6.013.815,60	2,17
DE000HCB0CE4	2.7240 %	Hamburg Commercial Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	6.000,0 %	100,48	6.028.977,60	2,18
DE000LB39BG3	2.7030 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	8.500,0 %	100,46	8.539.244,50	3,09
XS2752465810	2.6210 %	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.000,0 %	100,13	3.004.014,30	1,09
DE000MHB61E7	0.5000 %	Muenchener Hypothekenbank eG EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0 %	98,80	1.975.942,00	0,72



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2837886105	2.8140 % Volkswagen Financial Services AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	4.000,0 %	100,35	4.014.046,40	1,45
DE000A3E5MG8	0.3750 % Vonovia SE EUR MTN 21/27	EUR	4.000,0 %	96,35	3.853.910,40	1,39
DE000A3MQS56	1.3750 % Vonovia SE EUR MTN 22/26	EUR	4.000,0 %	99,71	3.988.288,80	1,44
<b>Italien</b>					<b>13.695.046,67</b>	<b>4,95</b>
IT0005142952	1.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR Notes 15/25 S.4	EUR	3.000,0 %	99,94	2.998.325,70	1,08
XS2802190459	2.4260 % Snam SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	900,0 %	100,10	900.875,97	0,33
XS1700721464	1.3750 % Snam SpA EUR MTN 17/27	EUR	5.000,0 %	97,87	4.893.690,00	1,77
XS2433139966	0.9250 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	5.000,0 %	98,04	4.902.155,00	1,77
<b>Japan</b>					<b>2.968.863,00</b>	<b>1,07</b>
XS2329143510	0.1840 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 21/26	EUR	3.000,0 %	98,96	2.968.863,00	1,07
<b>Luxemburg</b>					<b>3.996.668,80</b>	<b>1,44</b>
XS2238787415	0.0000 % Medtronic Global Holdings SCA EUR Zero- Coupon Notes 15.10.2025	EUR	4.000,0 %	99,92	3.996.668,80	1,44
<b>Neuseeland</b>					<b>5.862.811,20</b>	<b>2,12</b>
XS2421006201	0.4270 % Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 21/26	EUR	6.000,0 %	97,71	5.862.811,20	2,12
<b>Norwegen</b>					<b>4.477.782,85</b>	<b>1,62</b>
XS2534985523	3.1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	100,81	2.016.127,60	0,73
XS1190624038	1.2500 % Equinor ASA EUR MTN 15/27	EUR	2.500,0 %	98,47	2.461.655,25	0,89
<b>Spanien</b>					<b>13.543.408,10</b>	<b>4,89</b>
XS2835902839	2.5280 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.000,0 %	100,32	5.016.163,50	1,81
XS2705604077	4.6250 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	2.000,0 %	102,22	2.044.481,20	0,74
XS2575952424	3.7500 % Banco Santander SA EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0 %	100,54	2.010.815,20	0,73
XS2434702424	0.6250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.500,0 %	97,78	2.444.420,00	0,88
XS2623501181	4.6250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	2.000,0 %	101,38	2.027.528,20	0,73
<b>Schweden</b>					<b>10.638.021,20</b>	<b>3,84</b>
XS2115094737	0.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 20/27	EUR	4.000,0 %	97,39	3.895.594,00	1,41
XS2443485565	1.3000 % Swedbank AB EUR MTN 22/27	EUR	4.000,0 %	98,61	3.944.563,60	1,42
XS2133390521	0.0500 % Vattenfall AB EUR MTN 20/25	EUR	2.800,0 %	99,92	2.797.863,60	1,01
<b>Schweiz</b>					<b>4.477.512,60</b>	<b>1,62</b>
XS2345982362	0.2500 % UBS AG EUR MTN 21/26	EUR	4.500,0 %	99,50	4.477.512,60	1,62
<b>Niederlande</b>					<b>25.674.840,49</b>	<b>9,28</b>
XS3009627939	2.3760 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.500,0 %	100,14	3.504.807,60	1,27
XS3178628494	2.3590 % BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.700,0 %	100,01	3.700.245,31	1,34
XS3081756002	2.5010 % Daimler Truck International Finance BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	900,0 %	100,16	901.451,97	0,32
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0 %	98,70	986.960,00	0,36
XS2443920249	1.2500 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	99,60	1.991.942,40	0,72
XS2416413339	0.3750 % Cooperatieve Rabobank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	97,71	488.528,25	0,18
XS1793224632	1.5000 % RELX Finance BV EUR Notes 18/27	EUR	8.000,0 %	98,64	7.891.307,20	2,85
XS3155732541	2.3980 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.500,0 %	100,02	2.500.487,25	0,90
XS3083232002	2.7320 % Volkswagen International Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.700,0 %	100,25	3.709.110,51	1,34
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>990.764,40</b>	<b>0,36</b>
XS2300313041	0.1250 % First Abu Dhabi Bank PJSC EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0 %	99,08	990.764,40	0,36
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>15.032.616,18</b>	<b>5,43</b>
XS3085615345	2.4540 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	700,0 %	100,18	701.294,58	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 18/27	EUR	3.000,0 %	98,11	2.943.337,80	1,07
XS2486589596	3.0190 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/27	EUR	4.000,0 %	100,48	4.019.003,20	1,45
XS3072253019	2.5590 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.000,0 %	100,31	1.003.140,10	0,36
XS2355599197	0.1250 % NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	1.000,0 %	98,58	985.782,30	0,36
XS2019814503	0.8000 % Omnicom Finance Holdings PLC EUR MTN 19/27	EUR	3.000,0 %	97,02	2.910.609,00	1,05
XS2978799521	2.4760 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.000,0 %	100,11	1.001.053,90	0,36
XS2102360315	0.8500 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 20/28	EUR	1.500,0 %	97,89	1.468.395,30	0,53
<b>USA</b>					<b>32.582.593,64</b>	<b>11,77</b>
XS3019213654	2.5140 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.950,0 %	100,10	1.951.866,74	0,70
DE000A4D6AJ5	2.3410 % BMW U.S. Capital LLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	5.000,0 %	100,10	5.005.216,00	1,81
XS2063232727	0.5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	7.000,0 %	98,12	6.868.435,70	2,48
XS1960248919	1.0900 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	7.000,0 %	99,45	6.961.816,40	2,52
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	10.000,0 %	97,91	9.790.504,00	3,54
DE000A4EBME7	2.4720 % Robert Bosch Finance LLC EUR FLR-MTN 25/26	EUR	2.000,0 %	100,24	2.004.754,80	0,72
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>273.949.639,38</b>	<b>98,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>777.749,98</b>	<b>0,29</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>777.749,98</b>	<b>0,29</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			44.362,20	0,02
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			733.387,78	0,27
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>777.749,98</b>	<b>0,29</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-4.092,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-4.092,50</b>	<b>0,00</b>
	Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2025	EUR	-1.066.598,29	4.915,92	0,00
	Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2025	EUR	-2.861.018,11	-9.008,42	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-4.092,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>2.023.702,84</b>	<b>0,72</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>276.746.999,70</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse S (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	128,11	126,49	121,47
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	114,66	111,55	107,04
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	104,16	104,49	102,05
- Klasse CB Kurzfristanlage A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	102,54	102,87	100,46
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	110,36	107,48	103,24
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	987,77	991,00	967,12
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	1.134,11	1.102,66	1.057,49
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	1.041,81	1.045,31	1.020,56
- Klasse P3 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	1.022,27	1.025,69	1.000,83
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	105,91	103,04	98,87
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	986,80	989,99	965,70
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	1.069,03	1.038,87	995,80
- Klasse XT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	108,51	105,26	100,66
- Klasse S (H2-NOK) (ausschüttend)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	1.164,25	1.147,50	1.099,37
Aktienumlauf in Stück		982.932	1.042.594	3.539.878
- Klasse S (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J KKY/ISIN: LU0678493700	14.948	16.410	21.739
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAK/ISIN: LU0293294277	505.110	346.040	351.322
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D T2Z/ISIN: LU2531762297	19.312	20.013	10.319
- Klasse CB Kurzfristanlage A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 7DQ/ISIN: LU2407986038	868	1.043	823
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAM/ISIN: LU0293294434	99.375	68.474	61.324
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M N9X/ISIN: LU0293295324	100	288	1.861
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PAQ/ISIN: LU0293295597	52.895	50.938	58.922
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D T2Y/ISIN: LU2531762024	190	28	13
- Klasse P3 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 5GY/ISIN: LU2181605739	33.581	32.414	54.039
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D XYN/ISIN: LU1687709011	113.466	114.487	185.634
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BFL/ISIN: LU1110566418	55.698	90.528	243.300
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J PFQ/ISIN: LU1846562301	35.274	60.282	62.749
- Klasse XT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M1T/ISIN: LU2333323991	23.215	209.416	2.451.266
- Klasse S (H2-NOK) (ausschüttend)	WKN: A1J KKZ/ISIN: LU0678493965	28.899	32.234	36.568
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		276,7	328,4	731,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
2025	7,51
2026	23,21
2027	61,53
2028	6,74
Sonstiges Nettovermögen	1,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	5.852.872,68
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	126.386,02
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	273,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.979.532,28</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-77.760,75
Pauschalvergütung	-620.227,26
Sonstige Kosten	-4.628,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-702.616,71</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.276.915,57</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.894.856,95
- Finanztermingeschäften	-199.026,85
- Devisentermingeschäften	-20.871,75
- Devisen	-1.815,05
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>9.950.058,87</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-719.596,32
- Finanztermingeschäften	-74.007,75
- Devisentermingeschäften	-13.075,79
- Devisen	-46.508,92
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>9.096.870,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 273.279.748,70)	273.949.639,38
Festgelder	0,00
Bankguthaben	777.749,98
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.555.161,77
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	490.965,16
- Wertpapiergeschäften	986.009,01
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	4.915,92
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>277.764.441,22</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-937.571,05
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.862,05
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-9.008,42
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.017.441,52</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>276.746.999,70</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	328.398.859,09
Mittelzuflüsse	432.080.863,01
Mittelrückflüsse	-489.337.112,18
Ausschüttung	-3.492.480,31
Betriebsergebnis	9.096.870,09
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>276.746.999,70</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.042.595
- ausgegeben	2.436.688
- zurückgenommen	-2.496.352
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>982.931</b>

# Allianz Euro Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>745.958.757,56</b>	<b>96,41</b>
<b>Aktien</b>					<b>475.019.297,74</b>	<b>61,39</b>
<b>Belgien</b>					<b>7.023.630,46</b>	<b>0,91</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	Stk	88.683	EUR 50,42	4.471.396,86	0,58
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	25.408	EUR 100,45	2.552.233,60	0,33
<b>Dänemark</b>					<b>2.071.855,22</b>	<b>0,27</b>
DK0060079531	DSV AS	Stk	12.178	DKK 1.270,00	2.071.855,22	0,27
<b>Finnland</b>					<b>8.427.889,18</b>	<b>1,09</b>
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Stk	36.175	EUR 29,24	1.057.757,00	0,14
FI0009013296	Neste OYJ	Stk	98.756	EUR 15,66	1.546.518,96	0,20
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	196.349	SEK 157,55	2.795.796,77	0,36
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Stk	131.931	EUR 22,95	3.027.816,45	0,39
<b>Frankreich</b>					<b>99.206.489,48</b>	<b>12,82</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	41.540	EUR 175,22	7.278.638,80	0,94
FR0010313833	Arkema SA	Stk	16.473	EUR 53,35	878.834,55	0,11
FR0000120628	AXA SA	Stk	138.703	EUR 40,39	5.602.214,17	0,72
FR0013280286	BioMerieux	Stk	18.702	EUR 112,20	2.098.364,40	0,27
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	73.466	EUR 77,67	5.706.104,22	0,74
FR0000125338	Capgemini SE	Stk	17.216	EUR 121,70	2.095.187,20	0,27
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	31.022	EUR 91,40	2.835.410,80	0,37
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	78.603	EUR 28,19	2.215.818,57	0,29
FR0010208488	Engie SA	Stk	173.814	EUR 18,14	3.152.985,96	0,41
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	21.301	EUR 275,20	5.862.035,20	0,76
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	2.150	EUR 2.095,00	4.504.250,00	0,58
FR0010307819	Legrand SA	Stk	30.584	EUR 142,85	4.368.924,40	0,56
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	22.398	EUR 363,15	8.133.833,70	1,05
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	23.143	EUR 521,00	12.057.503,00	1,56
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	25.469	EUR 80,56	2.051.782,64	0,27
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	107.936	EUR 78,10	8.429.801,60	1,09
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	48.558	EUR 236,80	11.498.534,40	1,49
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	120.501	EUR 51,67	6.226.286,67	0,80
FR0000125486	Vinci SA	Stk	35.952	EUR 117,10	4.209.979,20	0,54
<b>Deutschland</b>					<b>120.473.909,89</b>	<b>15,57</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	18.553	EUR 182,95	3.394.271,35	0,44
DE0008404005	Allianz SE	Stk	34.319	EUR 355,00	12.183.245,00	1,57
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	39.010	EUR 85,38	3.330.673,80	0,43
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	54.359	EUR 39,20	2.130.872,80	0,28
DE000CBK1001	Commerzbank AG	Stk	146.266	EUR 32,29	4.722.929,14	0,61
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	15.352	EUR 226,00	3.469.552,00	0,45
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	77.223	EUR 38,10	2.942.196,30	0,38
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	340.145	EUR 28,69	9.758.760,05	1,26
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	240.324	EUR 15,88	3.816.345,12	0,49
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	Stk	96.908	EUR 14,60	1.414.856,80	0,18
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	71.020	EUR 46,56	3.306.691,20	0,43
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	7.140	EUR 254,20	1.814.988,00	0,23
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	28.366	EUR 189,25	5.368.265,50	0,69
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	156.734	EUR 32,94	5.162.034,29	0,67
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	56.718	EUR 53,52	3.035.547,36	0,39
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	12.335	EUR 383,20	4.726.772,00	0,61
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	14.479	EUR 539,20	7.807.076,80	1,01
DE0007164600	SAP SE	Stk	79.986	EUR 225,85	18.064.838,10	2,33
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	5.125	EUR 191,80	982.975,00	0,13
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	25.634	EUR 104,80	2.686.443,20	0,35
DE0007236101	Siemens AG	Stk	68.273	EUR 227,35	15.521.866,55	2,01
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	20.149	EUR 73,10	1.472.891,90	0,19
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Stk	84.979	EUR 26,13	2.220.501,27	0,29



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
DE000ZAL1111	Zalando SE	Stk	43.386	EUR	26,26	1.139.316,36	0,15
<b>Irland</b>						<b>2.376.520,00</b>	<b>0,31</b>
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	31.270	EUR	76,00	2.376.520,00	0,31
<b>Italien</b>						<b>44.227.368,27</b>	<b>5,72</b>
IT0004056880	Amplifon SpA	Stk	140.104	EUR	13,93	1.951.648,72	0,25
IT0003128367	Enel SpA	Stk	1.044.474	EUR	7,95	8.303.568,30	1,07
IT0000062072	Generali	Stk	122.756	EUR	33,27	4.084.092,12	0,53
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	1.600.697	EUR	5,56	8.898.274,62	1,15
IT0004965148	Moncler SpA	Stk	34.646	EUR	50,12	1.736.457,52	0,23
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	69.864	EUR	84,00	5.868.576,00	0,76
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Stk	284.138	EUR	8,52	2.420.287,48	0,31
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	171.561	EUR	63,91	10.964.463,51	1,42
<b>Norwegen</b>						<b>3.379.363,65</b>	<b>0,44</b>
NO0010161896	DNB Bank ASA	Stk	95.510	NOK	273,80	2.226.437,64	0,29
NO0012470089	TOMRA Systems ASA	Stk	90.278	NOK	150,00	1.152.926,01	0,15
<b>Portugal</b>						<b>1.743.413,38</b>	<b>0,22</b>
PTEDPOAM0009	EDP SA	Stk	434.225	EUR	4,02	1.743.413,38	0,22
<b>Spanien</b>						<b>41.648.043,77</b>	<b>5,38</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	Stk	39.413	EUR	67,08	2.643.824,04	0,34
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	394.160	EUR	16,30	6.422.837,20	0,83
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	1.421.342	EUR	8,80	12.510.652,28	1,62
ES0105066007	Cellnex Telecom SA	Stk	48.218	EUR	29,06	1.401.215,08	0,18
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	889.518	EUR	15,96	14.192.259,69	1,83
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	97.714	EUR	45,82	4.477.255,48	0,58
<b>Schweden</b>						<b>9.635.358,75</b>	<b>1,24</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	73.319	SEK	324,10	2.147.603,29	0,28
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	Stk	253.638	SEK	156,90	3.596.629,99	0,46
SE0015988019	Nibe Industrier AB	Stk	304.344	SEK	36,81	1.012.486,08	0,13
SE0000667891	Sandvik AB	Stk	123.264	SEK	258,40	2.878.639,39	0,37
<b>Schweiz</b>						<b>21.174.268,05</b>	<b>2,74</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	77.168	CHF	57,26	4.720.399,22	0,61
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	19.122	CHF	150,95	3.083.589,60	0,40
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	21.941	EUR	71,72	1.573.608,52	0,20
CH0006372897	Interroll Holding AG	Stk	886	CHF	2.455,00	2.323.674,86	0,30
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	4.539	CHF	521,00	2.526.318,18	0,33
CH0012005267	Novartis AG	Stk	18.614	CHF	99,20	1.972.611,33	0,26
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	2.206	CHF	1.046,00	2.465.059,09	0,32
CH0435377954	SIG Group AG	Stk	124.480	CHF	8,27	1.099.753,19	0,14
CH0418792922	Sika AG	Stk	7.491	CHF	176,10	1.409.254,06	0,18
<b>Niederlande</b>						<b>63.181.750,50</b>	<b>8,16</b>
NL0013267909	Akzo Nobel NV	Stk	41.449	EUR	59,68	2.473.676,32	0,32
NL0000334118	ASM International NV	Stk	6.736	EUR	514,60	3.466.345,60	0,45
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	30.917	EUR	824,60	25.494.158,20	3,29
NL0000009165	Heineken NV	Stk	44.141	EUR	65,78	2.903.594,98	0,37
NL0011821202	ING Groep NV	Stk	621.429	EUR	22,15	13.766.205,92	1,78
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	51.612	EUR	34,04	1.756.872,48	0,23
NL0010773842	NN Group NV	Stk	41.087	EUR	59,50	2.444.676,50	0,32
NL0013654783	Prosus NV	Stk	132.372	EUR	59,80	7.915.845,60	1,02
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	25.991	EUR	113,90	2.960.374,90	0,38
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>16.552.900,08</b>	<b>2,14</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	26.039	GBP	109,84	3.271.354,17	0,42
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	1.299.569	GBP	3,84	5.704.887,09	0,74
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	94.788	GBP	22,70	2.461.058,61	0,32
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	Stk	1.401.567	GBP	0,94	1.504.655,77	0,19
GB0006825383	Persimmon PLC	Stk	275.362	GBP	11,47	3.610.944,44	0,47
<b>Uruguay</b>						<b>2.297.610,02</b>	<b>0,30</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	1.080	USD	2.501,31	2.297.610,02	0,30

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>						<b>31.598.927,04</b>	<b>4,08</b>
US0404132054	Arista Networks, Inc.		Stk	28.884 USD	143,37	3.522.091,73	0,45
US0527691069	Autodesk, Inc.		Stk	9.211 USD	322,03	2.522.830,98	0,33
US11135F1012	Broadcom, Inc.		Stk	10.831 USD	327,90	3.020.612,49	0,39
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.		Stk	22.520 USD	103,28	1.978.197,54	0,26
US26856L1035	elf Beauty, Inc.		Stk	19.100 USD	131,20	2.131.337,58	0,28
US5324571083	Eli Lilly & Co.		Stk	3.900 USD	726,51	2.409.856,85	0,31
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A		Stk	5.091 USD	568,14	2.460.047,57	0,32
US79466L3024	Salesforce, Inc.		Stk	8.670 USD	245,10	1.807.371,58	0,23
US8716071076	Synopsis, Inc.		Stk	10.989 USD	481,61	4.501.307,79	0,58
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.		Stk	82.564 USD	33,63	2.361.579,84	0,30
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A		Stk	40.067 USD	143,31	4.883.693,09	0,63
<b>Obligationen</b>						<b>270.939.459,82</b>	<b>35,02</b>
<b>Österreich</b>						<b>4.003.537,00</b>	<b>0,52</b>
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	1.000,0 %	109,19	1.091.939,70	0,14
AT0000A324S8	2.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0 %	100,83	1.008.343,40	0,13
AT0000A33SK7	3.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/53	EUR	1.000,0 %	90,31	903.054,60	0,12
AT0000A39UW5	2.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.000,0 %	100,02	1.000.199,30	0,13
<b>Belgien</b>						<b>13.279.147,54</b>	<b>1,72</b>
BE0000326356	4.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 12/32 S.66	EUR	2.000,0 %	106,86	2.137.180,00	0,27
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	2.000,0 %	100,11	2.002.268,00	0,26
BE0000359688	3.4500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/43 S.99	EUR	2.500,0 %	94,84	2.370.949,75	0,31
BE0000358672	3.3000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/54 S.98	EUR	1.600,0 %	85,69	1.370.961,44	0,18
BE0000362716	2.7000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 24/29 S.102	EUR	2.000,0 %	100,95	2.019.060,00	0,26
BE0000360694	2.8500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 24/34 S.100	EUR	2.000,0 %	97,52	1.950.354,20	0,25
BE0000361700	3.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 24/55 S.101	EUR	500,0 %	88,28	441.384,25	0,06
BE0000363722	3.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 25/35 S.103	EUR	1.000,0 %	98,70	986.989,90	0,13
<b>Bulgarien</b>						<b>9.119.922,31</b>	<b>1,18</b>
XS2536817211	4.1250 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0 %	105,65	1.584.690,45	0,20
XS2716887760	4.3750 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 23/31	EUR	1.000,0 %	107,76	1.077.566,30	0,14
XS2579483319	4.5000 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	750,0 %	108,76	815.694,00	0,11
XS3063879368	3.5000 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	1.000,0 %	100,60	1.006.008,20	0,13
XS3124345631	3.3750 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	600,0 %	98,06	588.354,96	0,08
XS3063879442	4.1250 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/38	EUR	1.000,0 %	100,56	1.005.565,50	0,13
XS1208855889	2.6250 %	Bulgaria Government International Bonds EUR MTN 15/27	EUR	1.000,0 %	100,77	1.007.674,90	0,13
XS1382696398	3.0000 %	Bulgaria Government International Bonds EUR MTN 16/28	EUR	2.000,0 %	101,72	2.034.368,00	0,26
<b>Chile</b>						<b>7.843.746,11</b>	<b>1,01</b>
XS1843433639	0.8300 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	5.000,0 %	87,56	4.378.135,00	0,56

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
700

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2369244087	0.1000 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/27	EUR	2.000,0 %	96,96	1.939.142,60	0,25
XS3107229281	3.8000 % Chile Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	1.522,4 %	100,27	1.526.468,51	0,20
<b>Kroatien</b>					<b>4.149.676,93</b>	<b>0,54</b>
XS1428088626	3.0000 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	500,0 %	101,37	506.827,65	0,07
XS1713462668	2.7000 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	1.000,0 %	101,08	1.010.847,40	0,13
XS2471549654	2.8750 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0 %	99,92	999.158,40	0,13
XS2636439684	4.0000 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 23/35	EUR	250,0 %	107,25	268.124,93	0,04
XS2783084218	3.3750 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.000,0 %	102,36	1.023.593,50	0,13
XS2997390153	3.2500 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 25/37	EUR	350,0 %	97,46	341.125,05	0,04
<b>Zypern</b>					<b>618.457,50</b>	<b>0,08</b>
XS2849767202	3.2500 % Cyprus Government International Bonds EUR MTN 24/31	EUR	600,0 %	103,08	618.457,50	0,08
<b>Estland</b>					<b>1.774.076,84</b>	<b>0,23</b>
XS2532370231	4.0000 % Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	1.200,0 %	105,96	1.271.514,24	0,16
XS2740429076	3.2500 % Estonia Government International Bonds EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	100,51	502.562,60	0,07
<b>Finnland</b>					<b>2.281.750,00</b>	<b>0,29</b>
FI4000242870	1.3750 % Finland Government Bonds EUR Bonds 17/47	EUR	500,0 %	66,83	334.170,00	0,04
FI4000546528	2.7500 % Finland Government Bonds EUR Bonds 23/38	EUR	1.000,0 %	94,55	945.453,60	0,12
FI4000577952	2.5000 % Finland Government Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	1.000,0 %	100,21	1.002.126,40	0,13
<b>Frankreich</b>					<b>47.312.209,97</b>	<b>6,11</b>
FR0010171975	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	5.000,0 %	94,60	4.729.799,50	0,61
FR0011461037	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0 %	89,07	2.226.649,75	0,29
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	2.000,0 %	93,03	1.860.619,80	0,24
FR001400CMX2	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	5.000,0 %	80,96	4.048.249,50	0,52
FR001400HI98	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/29	EUR	4.000,0 %	100,94	4.037.640,00	0,52
FR001400H7V7	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	3.000,0 %	98,70	2.960.999,70	0,38
FR001400L834	3.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0 %	101,66	4.066.319,60	0,53
FR001400FTH3	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	4.000,0 %	78,41	3.136.319,60	0,40
FR001400NBC6	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/27	EUR	6.000,0 %	100,63	6.037.740,00	0,78
FR001400PM68	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/30	EUR	9.000,0 %	100,40	9.035.639,10	1,17
FR001400X8V5	3.2000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/35	EUR	1.800,0 %	97,85	1.761.353,82	0,23
FR0013516549	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	2.000,0 %	86,88	1.737.679,80	0,22
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	2.000,0 %	83,66	1.673.199,80	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Deutschland</b>						<b>27.603.424,70</b>	<b>3,57</b>
DE000BU25026	2.1000 %	Bundesobligation EUR Bonds 24/29 S.189	EUR	1.000,0 %	99,81	998.120,00	0,13
DE000BU25042	2.4000 %	Bundesobligation EUR Bonds 25/30 S.191	EUR	7.000,0 %	100,57	7.039.900,00	0,91
DE0001135275	4.0000 %	Germany Government EUR Bonds 05/37	EUR	2.400,0 %	111,41	2.673.912,00	0,34
DE0001135325	4.2500 %	Germany Government EUR Bonds 07/39	EUR	3.000,0 %	114,46	3.433.650,00	0,44
DE0001135366	4.7500 %	Germany Government EUR Bonds 08/40	EUR	3.000,0 %	120,52	3.615.539,70	0,47
DE0001102341	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 14/46	EUR	400,0 %	89,63	358.504,00	0,05
DE0001102606	1.7000 %	Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0 %	95,34	1.906.719,80	0,25
DE000BU2F009	2.6000 %	Germany Government EUR Bonds 24/41	EUR	2.000,0 %	94,14	1.882.839,80	0,24
DE000BU2D004	2.5000 %	Germany Government EUR Bonds 24/54	EUR	2.000,0 %	85,85	1.716.999,80	0,22
DE000BU2Z056	2.6000 %	Germany Government EUR Bonds 25/35	EUR	2.000,0 %	99,07	1.981.499,80	0,26
DE000BU2Z031	2.6000 %	Germany Government EUR Bonds 24/34	EUR	2.000,0 %	99,79	1.995.739,80	0,26
<b>Ungarn</b>						<b>5.973.656,29</b>	<b>0,77</b>
XS2161992511	1.6250 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	1.000,0 %	88,59	885.878,10	0,11
XS2181689659	1.7500 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	1.000,0 %	81,31	813.089,50	0,11
XS2386583145	0.1250 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0 %	92,34	1.846.823,00	0,24
XS2558594391	5.0000 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 22/27	EUR	300,0 %	103,93	311.790,99	0,04
XS2680932907	5.3750 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0 %	108,59	1.085.937,00	0,14
XS2753429047	4.0000 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 24/29	EUR	1.000,0 %	103,01	1.030.137,70	0,13
<b>Island</b>						<b>2.394.192,49</b>	<b>0,31</b>
XS2788435050	3.5000 %	Iceland Government International Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	250,0 %	103,09	257.713,95	0,03
XS3081371554	2.6250 %	Iceland Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	1.200,0 %	99,70	1.196.349,24	0,16
XS2293755125	0.0000 %	Iceland Government International Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	1.000,0 %	94,01	940.129,30	0,12
<b>Indonesien</b>						<b>2.996.224,50</b>	<b>0,39</b>
XS2012546714	1.4500 %	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 19/26	EUR	2.000,0 %	98,96	1.979.201,80	0,26
XS2974517075	3.8750 %	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 25/33	EUR	1.000,0 %	101,70	1.017.022,70	0,13
<b>Irland</b>						<b>1.819.874,45</b>	<b>0,23</b>
IE00BV8C9B83	1.7000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 17/37	EUR	1.000,0 %	86,22	862.229,90	0,11
IE000GVLBXU6	3.0000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 23/43	EUR	500,0 %	94,26	471.319,60	0,06
IE000LQ7YWY4	2.6000 %	Ireland Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	500,0 %	97,26	486.324,95	0,06
<b>Italien</b>						<b>69.955.661,38</b>	<b>9,04</b>
IT0003256820	5.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	3.000,0 %	116,88	3.506.549,70	0,45
IT0003535157	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	1.000,0 %	112,62	1.126.199,90	0,15
IT0004889033	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	2.000,0 %	106,72	2.134.319,80	0,28
IT0004923998	4.7500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	3.500,0 %	108,69	3.804.254,65	0,49
IT0005363111	3.8500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	2.000,0 %	94,23	1.884.600,00	0,24
IT0005521981	3.4000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/28	EUR	5.000,0 %	102,69	5.134.700,50	0,66
IT0005496770	3.2500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	3.400,0 %	95,14	3.234.787,20	0,42

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005566408	4.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	6.000,0 %	105,23	6.314.039,40	0,82
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	4.000,0 %	104,33	4.173.119,60	0,54
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	3.000,0 %	107,68	3.230.519,70	0,42
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	3.700,0 %	101,80	3.766.636,63	0,49
IT0005599904	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	6.000,0 %	102,18	6.130.751,40	0,79
IT0005611055	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	2.000,0 %	101,55	2.031.019,80	0,26
IT0005580094	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	4.000,0 %	103,18	4.127.228,80	0,53
IT0005619546	3.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	7.000,0 %	100,89	7.062.509,30	0,91
IT0005607970	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/35	EUR	4.000,0 %	103,28	4.131.239,60	0,54
IT0005582421	4.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/39	EUR	4.000,0 %	102,99	4.119.479,60	0,53
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	2.000,0 %	100,94	2.018.723,80	0,26
IT0005631590	3.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	2.000,0 %	101,25	2.024.982,00	0,26
<b>Lettland</b>					<b>2.961.274,80</b>	<b>0,38</b>
XS2576364371	3.5000 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0 %	102,62	1.026.247,30	0,13
XS2648672660	3.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/33	EUR	550,0 %	104,38	574.087,42	0,07
XS3075496896	2.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	900,0 %	100,16	901.462,68	0,12
XS2361416915	0.0000 % Latvia Government International Bonds EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	500,0 %	91,90	459.477,40	0,06
<b>Litauen</b>					<b>5.630.467,20</b>	<b>0,73</b>
XS1619567677	0.9500 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	1.000,0 %	97,86	978.606,40	0,13
XS2547270756	4.1250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 22/28	EUR	1.000,0 %	104,29	1.042.912,50	0,13
XS2487342649	2.1250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	700,0 %	93,62	655.333,42	0,08
XS2604821228	3.8750 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 23/33	EUR	500,0 %	103,44	517.205,20	0,07
XS2765498717	3.5000 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 24/34	EUR	800,0 %	100,57	804.588,64	0,10
XS2979761769	2.8750 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	350,0 %	100,28	350.963,87	0,05
XS3175946071	3.6250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/36	EUR	650,0 %	99,34	645.719,23	0,08
XS2979761926	3.6250 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/40	EUR	300,0 %	95,75	287.247,81	0,04
XS3175947046	4.2500 % Lithuania Government International Bonds EUR MTN 25/45	EUR	350,0 %	99,40	347.890,13	0,05
<b>Philippinen</b>					<b>2.882.338,80</b>	<b>0,37</b>
XS2104985598	0.7000 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0 %	93,26	1.865.129,40	0,24
XS2985434948	3.6250 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	1.000,0 %	101,72	1.017.209,40	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Polen</b>						<b>5.540.280,25</b>	<b>0,72</b>
XS2726911931	3.6250 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 23/30	EUR	1.000,0 %	103,73	1.037.272,30	0,14
XS2922764191	3.8750 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	1.000,0 %	97,62	976.166,70	0,13
XS2447602793	2.7500 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	500,0 %	98,02	490.096,95	0,06
XS2975280509	3.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0 %	101,25	2.025.033,80	0,26
XS2975276143	3.6250 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 25/35	EUR	1.000,0 %	101,17	1.011.710,50	0,13
<b>Portugal</b>						<b>2.415.161,82</b>	<b>0,31</b>
PTOTE5OE0007	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	1.000,0 %	108,02	1.080.219,90	0,14
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	800,0 %	105,00	839.991,92	0,11
PTOTEXOE0024	1.9500 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 19/29	EUR	500,0 %	98,99	494.950,00	0,06
<b>Slowakei</b>						<b>2.806.365,80</b>	<b>0,36</b>
SK4120013400	2.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	500,0 %	68,40	341.999,25	0,04
SK4000021986	4.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 22/32 S.244	EUR	1.000,0 %	105,78	1.057.756,70	0,14
SK4000023230	3.6250 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.247	EUR	400,0 %	102,55	410.215,60	0,05
SK4000022547	4.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 23/43	EUR	500,0 %	98,95	494.768,20	0,06
SK4000026241	3.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 24/31 S.251	EUR	500,0 %	100,33	501.626,05	0,07
<b>Slowenien</b>						<b>2.405.930,49</b>	<b>0,32</b>
SI0002103552	3.1250 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	200,0 %	91,90	183.804,86	0,02
SI0002103602	2.2500 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 16/32	EUR	1.000,0 %	97,38	973.780,20	0,13
SI0002104576	3.0000 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	600,0 %	100,16	600.965,64	0,08
SI0002105052	3.1250 %	Slovenia Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	650,0 %	99,60	647.379,79	0,09
<b>Südkorea</b>						<b>1.825.175,33</b>	<b>0,24</b>
XS3095441021	2.2500 %	Korea International Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	450,0 %	99,91	449.572,59	0,06
XS3095441377	2.8750 %	Korea International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	400,0 %	100,34	401.345,64	0,05
XS2376820259	0.0000 %	Korea International Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2026	EUR	1.000,0 %	97,43	974.257,10	0,13
<b>Spanien</b>						<b>38.321.877,82</b>	<b>4,95</b>
ES0000012411	5.7500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 01/32	EUR	1.000,0 %	118,01	1.180.140,00	0,15
ES0000012932	4.2000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.700,0 %	107,66	1.830.185,83	0,24
ES00000121S7	4.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 09/41	EUR	1.600,0 %	111,93	1.790.911,84	0,23
ES00000124C5	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/28	EUR	4.200,0 %	108,45	4.554.942,00	0,59
ES00000124H4	5.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	1.500,0 %	118,00	1.769.954,85	0,23
ES0000012E51	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	2.000,0 %	96,93	1.938.560,00	0,25

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0000012K95	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/43	EUR	1.900,0 %	95,29	1.810.458,70	0,23
ES0000012L78	3.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0 %	103,72	4.148.693,20	0,54
ES0000012L60	3.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	2.500,0 %	103,27	2.581.724,75	0,33
ES0000012O00	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	2.000,0 %	100,80	2.016.047,60	0,26
ES0000012N43	3.1000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	7.000,0 %	102,00	7.139.719,30	0,92
ES0000012N35	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	3.500,0 %	102,37	3.582.813,15	0,46
ES0000012M93	4.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	2.000,0 %	98,47	1.969.476,20	0,26
ES0000012O59	2.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	2.000,0 %	100,41	2.008.250,40	0,26
<b>Niederlande</b>						<b>5.025.029,50</b>	<b>0,65</b>
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.500,0 %	109,87	1.648.049,85	0,21
NL0009446418	3.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 10/42	EUR	1.500,0 %	106,80	1.601.984,85	0,21
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	1.000,0 %	91,59	915.909,90	0,12
NL00150012X2	2.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	500,0 %	74,85	374.259,95	0,05
NL0015002F72	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	500,0 %	96,96	484.824,95	0,06
<b>Investmentanteile</b>						<b>15.696.728,32</b>	<b>2,03</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Irland</b>						<b>15.696.728,32</b>	<b>2,03</b>
IE00B6R52036		iShares V PLC - iShares Gold Producers UCITS ETF EUR - (0,550%)	Stk	539,036 EUR	29,12	15.696.728,32	2,03
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>761.655.485,88</b>	<b>98,44</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>8.772.015,36</b>	<b>1,13</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>8.772.015,36</b>	<b>1,13</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			8.384.057,18	1,08
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			387.958,18	0,05
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>8.772.015,36</b>	<b>1,13</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-58.435,05</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-149.250,99</b>	<b>-0,02</b>
Put 5,150 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	992 EUR	33,35	-129.456,00	-0,02
Put 6,350 S&P 500 Index 11/25	Ktr	55 USD	54,90	-19.794,99	0,00
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>90.815,94</b>	<b>0,01</b>
Put 4,900 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	-992 EUR	16,60	75.392,00	0,01
Put 6,000 S&P 500 Index 11/25	Ktr	-55 USD	25,30	15.423,94	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-58.435,05</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>3.380.482,01</b>	<b>0,44</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>773.749.548,20</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	124,92	121,82	105,88
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	116,20	115,66	102,24
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF1/ISIN: LU1961091458	90	90	590
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P LED/ISIN: LU1997085466	6.658.587	7.350.087	8.211.087
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		773,7	850,2	839,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Deutschland	19,14
Frankreich	18,93
Italien	14,76
Spanien	10,33
Niederlande	8,81
USA	4,08
Schweiz	2,74
Belgien	2,63
Irland	2,57
Vereinigtes Königreich	2,14
Sonstige Länder	12,31
Sonstige Vermögenswerte	1,56
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	8.922.853,79
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	167.599,52
- negativer Zinssatz	-3.118,49
Dividenden	11.800.790,16
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.189,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>20.889.314,86</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-32.449,03
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-79.076,03
Pauschalvergütung	-8.823.182,63
Sonstige Kosten	-27.181,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.961.889,32</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>11.927.425,54</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	173.763,65
- Wertpapiergeschäften	26.886.504,44
- Finanztermingeschäften	-22.451,37
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	1.868.310,20
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>40.833.552,46</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-58.435,05
- Wertpapiergeschäften	-27.060.111,17
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	1.739,68
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>13.716.745,92</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 684.896.523,43)	761.655.485,88
Festgelder	0,00
Bankguthaben	8.772.015,36
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	736.897,81
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.640.846,46
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	574.938,25
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	90.815,94
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>775.470.999,70</b>
Bankverbindlichkeiten	-387.050,79
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-373.837,94
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-811.311,78
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-149.250,99
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.721.451,50</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>773.749.548,20</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	850.155.318,38
Mittelzuflüsse	10.938.368,00
Mittelrückflüsse	-90.448.926,00
Ausschüttung	-10.611.958,10
Betriebsergebnis	13.716.745,92
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>773.749.548,20</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	7.350.177
- ausgegeben	96.600
- zurückgenommen	-788.100
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6.658.677</b>

# Allianz Euro Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>520.791.264,04</b>	<b>97,95</b>
<b>Obligationen</b>						<b>520.791.264,04</b>	<b>97,95</b>
<b>Österreich</b>						<b>11.861.916,45</b>	<b>2,23</b>
XS2348690350	0.1250 %	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG EUR Notes 21/31	EUR	1.500,0 %	86,55	1.298.290,65	0,24
XS0984087204	3.0000 %	OeBB-Infrastruktur AG EUR MTN 13/33	EUR	1.000,0 %	100,61	1.006.054,80	0,19
AT0000A33SK7	3.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 23/53	EUR	1.500,0 %	90,31	1.354.581,90	0,26
AT0000A3D3Q8	3.2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	2.500,0 %	98,52	2.462.959,50	0,46
AT0000A3HU25	2.9500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	3.350,0 %	99,54	3.334.670,40	0,63
AT0000A2KQ43	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	4.000,0 %	60,13	2.405.359,20	0,45
<b>Belgien</b>						<b>18.843.621,63</b>	<b>3,54</b>
BE6350702153	3.4500 %	Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 24/31	EUR	950,0 %	102,18	970.702,69	0,18
BE6364524635	3.3750 %	Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 25/33	EUR	1.050,0 %	100,64	1.056.700,89	0,20
BE0002963446	4.1250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 23/29	EUR	1.000,0 %	104,99	1.049.865,90	0,20
BE0002750314	0.0000 %	Communaute Francaise de Belgique EUR Zero-Coupon MTN 22.06.2029	EUR	2.200,0 %	90,44	1.989.702,00	0,37
BE6340849569	3.6250 %	Elia Transmission Belgium SA EUR MTN 23/33	EUR	700,0 %	102,49	717.462,83	0,14
BE0390128917	3.8750 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	102,19	510.933,05	0,10
BE0002987684	4.2500 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 23/29	EUR	700,0 %	104,53	731.682,70	0,14
BE0000331406	3.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	1.000,0 %	97,86	978.589,90	0,18
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	3.000,0 %	88,80	2.663.910,00	0,50
BE0000348574	1.7000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/50 S.88	EUR	1.500,0 %	63,30	949.469,70	0,18
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	3.400,0 %	100,11	3.403.855,60	0,64
BE0000361700	3.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 24/55 S.101	EUR	1.750,0 %	88,28	1.544.844,88	0,29
BE0001796508	0.3750 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 20/30	EUR	1.500,0 %	90,01	1.350.131,70	0,25
BE6350792089	4.2500 %	Solvay SA EUR Notes 24/31	EUR	900,0 %	102,86	925.769,79	0,17
<b>Bulgarien</b>						<b>1.584.690,45</b>	<b>0,30</b>
XS2536817211	4.1250 %	Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 22/29	EUR	1.500,0 %	105,65	1.584.690,45	0,30
<b>Kanada</b>						<b>7.102.506,92</b>	<b>1,34</b>
XS2579324869	3.7500 %	National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	1.900,0 %	102,56	1.948.585,28	0,37
XS2262263622	0.0100 %	Province of Ontario EUR MTN 20/30	EUR	1.800,0 %	87,14	1.568.496,24	0,29
XS2065939469	0.0000 %	Province of Quebec EUR Zero-Coupon MTN 15.10.2029	EUR	1.750,0 %	90,25	1.579.431,00	0,30
XS2992401930	2.7500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 25/30	EUR	2.000,0 %	100,30	2.005.994,40	0,38
<b>Chile</b>						<b>1.101.183,16</b>	<b>0,21</b>
XS2369244327	1.3000 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/36	EUR	1.400,0 %	78,66	1.101.183,16	0,21
<b>Dänemark</b>						<b>2.397.821,34</b>	<b>0,45</b>
XS2776890902	3.7500 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	103,23	412.903,72	0,08
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	850,0 %	99,54	846.100,80	0,16
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	1.100,0 %	103,02	1.133.198,55	0,21
DK0009769705	5.0000 %	Nykredit Realkredit AS DKK Notes 07/41	DKK	25,6 %	105,49	3.613,49	0,00
DK0009280380	5.0000 %	Realkredit Danmark AS DKK Notes 07/41	DKK	14,5 %	103,35	2.004,78	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Finnland</b>						<b>5.582.446,50</b>	<b>1,05</b>
FI4000587415	3.0000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	3.000,0 %	99,30	2.979.021,00	0,56
FI4000571104	3.0000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	2.600,0 %	100,13	2.603.425,50	0,49
<b>Frankreich</b>						<b>95.568.174,29</b>	<b>17,97</b>
FR0014002GB5	0.3750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 21/36	EUR	1.000,0 %	70,84	708.360,00	0,13
FR001400KR43	3.7500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 23/38	EUR	1.000,0 %	98,15	981.464,90	0,18
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom SA EUR Notes 21/27	EUR	1.400,0 %	95,69	1.339.662,38	0,25
FR0014001EW8	0.0000 %	Alstom SA EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	900,0 %	91,44	822.947,76	0,15
FR001400ZY96	2.8750 %	APRR SA EUR MTN 25/31	EUR	1.200,0 %	99,25	1.191.032,64	0,22
FR001400FAZ5	3.5000 %	Arkema SA EUR MTN 23/31	EUR	1.100,0 %	101,52	1.116.745,63	0,21
FR001400F8Z8	3.2500 %	Autoroutes du Sud de la France SA EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	99,71	997.062,30	0,19
FR001400XHX8	3.2500 %	Ayvens SA EUR Notes 25/30	EUR	1.600,0 %	100,84	1.613.380,80	0,30
FR0014001I68	0.2500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR Notes 21/28	EUR	2.700,0 %	93,50	2.524.565,88	0,47
FR001400FIG8	3.0000 %	BNP Paribas Home Loan SFH SA EUR MTN 23/30	EUR	1.500,0 %	101,39	1.520.831,25	0,29
FR001400F5S9	3.1250 %	BPCE SFH SA EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0 %	100,62	1.006.170,50	0,19
FR0014004EF7	0.7500 %	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	1.800,0 %	94,16	1.694.918,52	0,32
FR0014012S97	3.1250 %	Capgemini SE EUR Notes 25/31	EUR	700,0 %	99,52	696.611,65	0,13
XS2874384279	3.2500 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/29	EUR	1.300,0 %	101,60	1.320.744,10	0,25
XS3040316385	3.5000 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 25/33	EUR	1.100,0 %	100,68	1.107.481,98	0,21
FR0014000XY6	0.3750 %	CNP Assurances SACA EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0 %	94,57	1.323.934,08	0,25
FR0013393899	1.0000 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	95,21	952.144,00	0,18
FR001400F091	3.1250 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 23/29	EUR	1.700,0 %	101,96	1.733.344,14	0,33
FR001400N2U2	6.5000 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.300,0 %	105,94	1.377.277,59	0,26
FR0014003182	0.3750 %	Credit Agricole SA EUR MTN 21/28	EUR	2.800,0 %	94,50	2.645.908,44	0,50
FR0013399102	1.0000 %	Credit Mutuel Home Loan SFH SA EUR MTN 19/29	EUR	1.500,0 %	95,21	1.428.135,60	0,27
FR001400YP56	3.4380 %	Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	1.000,0 %	100,95	1.009.548,10	0,19
FR001400IU3	3.6250 %	Edenred SE EUR Notes 23/31	EUR	800,0 %	101,14	809.104,56	0,15
FR001400UHA2	3.2500 %	Edenred SE EUR Notes 25/30	EUR	1.300,0 %	100,16	1.302.046,07	0,24
FR001400FDB0	4.2500 %	Electricite de France SA EUR MTN 23/32	EUR	1.800,0 %	105,10	1.891.778,58	0,36
FR001400F1G3	3.6250 %	Engie SA EUR MTN 23/30	EUR	1.700,0 %	102,60	1.744.141,18	0,33
FR001400MF86	3.8750 %	Engie SA EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0 %	102,85	1.542.711,90	0,29
FR001400RYN6	2.8750 %	EssilorLuxottica SA EUR MTN 24/29	EUR	2.000,0 %	100,73	2.014.673,00	0,38
FR0010773192	4.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	9.300,0 %	106,84	9.936.026,07	1,87
FR0011461037	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	2.000,0 %	89,07	1.781.319,80	0,33
FR0012993103	1.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	2.500,0 %	93,03	2.325.774,75	0,44
FR0013154044	1.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/36	EUR	5.000,0 %	79,56	3.978.249,50	0,75
FR0013407236	0.5000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	3.000,0 %	93,07	2.792.100,00	0,52
FR001400H7V7	3.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	6.000,0 %	98,70	5.921.999,40	1,11
FR001400NEF3	3.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/49	EUR	4.200,0 %	82,46	3.463.403,58	0,65

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400XJ3	3.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/56	EUR	2.300,0 %	89,47	2.057.763,77	0,39
FR0013516549	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	3.000,0 %	86,88	2.606.519,70	0,49
FR001400IWZ3	3.3750 % Gestion Securite de Stocks Securite SA EUR MTN 23/30	EUR	500,0 %	102,22	511.076,70	0,10
XS2342058117	0.6250 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU EUR MTN 21/28	EUR	500,0 %	93,92	469.578,60	0,09
FR001400FIM6	3.0500 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 23/33	EUR	800,0 %	98,32	786.578,40	0,15
FR0014003GX7	1.0000 % Imerys SA EUR Notes 21/31	EUR	1.200,0 %	86,71	1.040.462,16	0,20
FR001400KHW7	3.6250 % Kering SA EUR MTN 23/31	EUR	1.500,0 %	101,50	1.522.483,65	0,29
FR0013369667	1.0000 % La Banque Postale Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	1.000,0 %	95,85	958.459,10	0,18
FR001400FD12	3.0000 % La Banque Postale Home Loan SFH SA EUR MTN 23/31	EUR	2.500,0 %	100,95	2.523.670,25	0,47
FR001400F5F6	4.3750 % La Banque Postale SA EUR MTN 23/30	EUR	3.000,0 %	105,28	3.158.484,90	0,59
FR0013447075	0.0500 % MMB SCF SACA EUR MTN 19/29	EUR	1.000,0 %	90,04	900.396,80	0,17
FR00140005L7	1.7500 % Orange SA EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	600,0 %	95,42	572.529,18	0,11
FR001400ZOS9	2.7500 % Orange SA EUR MTN 25/29	EUR	800,0 %	100,11	800.869,84	0,15
FR001400DOV0	3.2500 % Pernod Ricard SA EUR MTN 22/28	EUR	500,0 %	101,83	509.136,15	0,10
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	600,0 %	104,47	626.792,22	0,12
FR001400H8C5	3.2500 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR MTN 23/33	EUR	1.000,0 %	98,90	989.016,30	0,19
FR001400SZ60	2.8750 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA-DIR EUR MTN 24/28	EUR	1.300,0 %	100,58	1.307.493,46	0,25
FR00140058G6	0.3000 % Societe Des Grands Projets EPIC EUR MTN 21/36	EUR	2.100,0 %	69,73	1.464.302,91	0,27
FR001400F877	7.8750 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	500,0 %	108,28	541.379,95	0,10
FR001400ZK06	3.3750 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.600,0 %	100,72	1.611.534,08	0,30
FR0013445335	1.6250 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	1.400,0 %	98,63	1.380.815,24	0,26
FR001400YRU1	4.3710 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	600,0 %	102,21	613.230,30	0,11
<b>Deutschland</b>					<b>61.150.430,61</b>	<b>11,50</b>
DE000BYL0CV6	2.7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 25/32	EUR	1.000,0 %	99,91	999.128,80	0,19
DE0001135481	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	4.500,0 %	90,92	4.091.309,55	0,77
DE0001102341	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 14/46	EUR	1.100,0 %	89,63	985.886,00	0,19
DE0001102416	0.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0 %	97,71	1.954.140,00	0,37
DE0001102432	1.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	2.000,0 %	68,37	1.367.460,00	0,26
DE000BU2Z049	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/35	EUR	1.500,0 %	98,64	1.479.539,85	0,28
DE0001102515	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	4.900,0 %	77,29	3.787.356,51	0,71
DE0001102481	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	3.500,0 %	45,22	1.582.839,30	0,30
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.300,0 %	103,40	1.344.222,10	0,25
XS2558972415	3.6250 % Continental AG EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0 %	101,93	1.274.065,13	0,24
XS3075393499	2.8750 % Continental AG EUR MTN 25/28	EUR	700,0 %	100,33	702.331,70	0,13
XS2331271242	0.6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH EUR MTN 21/36	EUR	1.500,0 %	76,07	1.141.031,40	0,21
XS3084418907	3.1250 % Deutsche Post AG EUR MTN 25/32	EUR	1.150,0 %	100,15	1.151.718,22	0,22
DE000A3825Z1	2.5000 % DZ HYP AG EUR MTN 25/30	EUR	1.600,0 %	99,68	1.594.956,16	0,30
XS2895631567	3.1250 % E.ON SE EUR MTN 24/30	EUR	1.150,0 %	101,37	1.165.793,53	0,22

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2035564629	1.6250 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 19/79	EUR	800,0	97,63	781.017,44	0,15
DE000A14J2Q6	0.3750 % FMS Wertmanagement EUR MTN 15/30	EUR	700,0	90,49	633.417,40	0,12
XS3178858497	2.7500 % Fresenius SE & Co., KGaA EUR MTN 25/29	EUR	1.500,0	99,42	1.491.240,45	0,28
DE0001135432	3.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	3.000,0	101,99	3.059.669,70	0,58
DE000BU2Z007	2.3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	4.000,0	98,61	3.944.559,60	0,74
DE000BU2Z031	2.6000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	3.000,0	99,79	2.993.609,70	0,56
DE0001102549	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	6.700,0	74,58	4.996.993,33	0,94
XS2577874782	3.7500 % Heidelberg Materials AG EUR Notes 23/32	EUR	1.400,0	103,40	1.447.550,72	0,27
DE000A383EL9	4.2500 % HOCHTIEF AG EUR MTN 24/30	EUR	850,0	104,78	890.657,54	0,17
DE000A2YNZ16	0.0500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 19/34	EUR	2.000,0	77,93	1.558.576,00	0,29
DE000A30V9M4	2.8750 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	100,63	2.012.534,20	0,38
DE000A352ED1	2.6250 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	98,47	984.663,40	0,18
DE000A3MQYLO	1.6250 % Land Berlin EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	93,27	932.684,20	0,18
DE000LB39EQ6	3.1250 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 24/29	EUR	1.000,0	102,58	1.025.770,50	0,19
XS1511781897	0.6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	77,13	1.156.953,30	0,22
XS2629468278	3.6250 % Robert Bosch GmbH EUR MTN 23/30	EUR	800,0	102,67	821.330,16	0,15
XS2743711298	3.6250 % RWE AG EUR MTN 24/32	EUR	1.500,0	102,90	1.543.431,00	0,29
DE000A2TR6J9	0.3750 % State of Brandenburg EUR MTN 20/35	EUR	1.000,0	79,21	792.100,50	0,15
DE000A2G8W65	1.0000 % State of Bremen EUR Notes 19/39 S.217	EUR	650,0	74,53	484.425,57	0,09
DE000A1RQE59	2.9000 % State of Hesse EUR Notes 25/35	EUR	1.000,0	99,48	994.801,00	0,19
DE000NRW0JJ8	1.2500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 16/36	EUR	1.500,0	83,41	1.251.104,55	0,23
DE000NRW0PN7	2.7000 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 24/34	EUR	1.000,0	98,02	980.174,70	0,18
DE000HV2A0L0	2.6250 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 25/30	EUR	1.750,0	100,08	1.751.387,40	0,33
<b>Griechenland</b>					<b>7.971.656,27</b>	<b>1,50</b>
XS2724510792	5.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.000,0	108,74	1.087.407,60	0,21
XS2806452145	4.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.500,0	106,79	1.601.876,85	0,30
GR0124041758	3.6250 % Hellenic Republic Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	1.500,0	101,97	1.529.579,85	0,29
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.550,0	104,19	1.614.867,81	0,30
XS2728486536	6.7500 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	111,14	1.667.152,20	0,31
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	450,0	104,62	470.771,96	0,09
<b>Ungarn</b>					<b>5.916.021,39</b>	<b>1,11</b>
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 24/29	EUR	1.150,0	103,01	1.184.658,36	0,22
XS2259191273	0.5000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.000,0	87,34	1.746.814,60	0,33
XS2386583145	0.1250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 21/28	EUR	600,0	92,34	554.046,90	0,10
XS2680932907	5.3750 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.200,0	108,59	1.303.124,40	0,25
XS2971936948	4.5000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	1.100,0	102,49	1.127.377,13	0,21
<b>Indonesien</b>					<b>2.826.070,23</b>	<b>0,53</b>
XS2069959398	1.4000 % Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	1.000,0	89,37	893.727,10	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2974517075	3.8750 % Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 25/33	EUR	1.900,0 %	101,70	1.932.343,13	0,36
<b>Irland</b>					<b>3.177.798,71</b>	<b>0,60</b>
XS2230399441	2.8750 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 20/31	EUR	1.000,0 %	100,08	1.000.769,80	0,19
XS2808268390	7.1250 % AIB Group PLC EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	700,0 %	107,38	751.662,73	0,14
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing DAC EUR MTN 22/29	EUR	1.400,0 %	101,81	1.425.366,18	0,27
<b>Italien</b>					<b>110.822.881,27</b>	<b>20,84</b>
XS2986639701	3.6250 % A2A SpA EUR MTN 25/35	EUR	850,0 %	99,28	843.859,69	0,16
XS2337326727	1.7500 % Aeroporti di Roma SpA EUR MTN 21/31	EUR	400,0 %	92,41	369.637,52	0,07
XS2332980932	0.7500 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.450,0 %	95,41	2.337.578,32	0,44
IT0005643249	3.2500 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN 25/30	EUR	1.250,0 %	100,94	1.261.763,75	0,24
XS2579897633	4.7500 % Autostrade per l'Italia SpA EUR MTN 23/31	EUR	400,0 %	107,20	428.808,24	0,08
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.500,0 %	104,44	1.566.657,30	0,30
IT0005597395	4.1250 % Banca Popolare di Sondrio SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0 %	103,80	934.237,53	0,18
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.500,0 %	105,88	1.588.252,80	0,30
IT0005651788	6.2500 % Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	600,0 %	103,78	622.701,18	0,12
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM SpA EUR MTN 23/28	EUR	650,0 %	103,23	671.011,19	0,13
IT0005632267	3.3750 % Banco BPM SpA EUR MTN 25/30	EUR	1.400,0 %	101,84	1.425.695,60	0,27
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0 %	104,47	888.017,02	0,17
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	950,0 %	104,27	990.547,14	0,19
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0 %	111,18	500.307,84	0,09
IT0005461626	0.6250 % BPER Banca SpA EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0 %	94,40	2.831.931,00	0,53
IT0005399586	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 20/30	EUR	600,0 %	92,31	553.864,38	0,10
IT0005634735	3.3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0 %	100,47	1.507.083,90	0,28
IT0005422032	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR Notes 20/28	EUR	1.800,0 %	95,30	1.715.323,86	0,32
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0 %	105,82	1.269.806,52	0,24
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 24/31	EUR	1.000,0 %	103,27	1.032.671,00	0,19
IT0005549396	3.5000 % Credit Agricole Italia SpA EUR Notes 23/30	EUR	2.000,0 %	103,18	2.063.638,00	0,39
IT0005451759	0.0100 % Credito Emiliano SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.600,0 %	93,17	2.422.548,96	0,46
XS2975137618	4.2500 % Enel SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.200,0 %	101,79	1.221.477,36	0,23
XS2963891028	4.5000 % Eni SpA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	1.250,0 %	102,25	1.278.117,00	0,24
XS2242929532	2.6250 % Eni SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0 %	100,05	1.300.630,63	0,24
XS2107315470	0.6250 % Eni SpA EUR MTN 20/30	EUR	1.600,0 %	91,18	1.458.945,76	0,27
XS2739132897	3.8750 % Eni SpA EUR MTN 24/34	EUR	1.200,0 %	102,57	1.230.813,00	0,23
XS2627121259	4.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 23/29	EUR	1.550,0 %	104,23	1.615.608,87	0,30
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0 %	100,22	1.503.345,90	0,28
XS2400296773	0.7500 % FNM SpA EUR MTN 21/26	EUR	1.250,0 %	98,10	1.226.199,25	0,23
XS2967738597	3.2500 % Hera SpA EUR MTN 25/31	EUR	1.100,0 %	100,36	1.103.942,62	0,21
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.200,0 %	102,45	1.229.341,80	0,23
XS3079581479	6.3750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.000,0 %	104,59	1.045.908,70	0,20
XS2752472436	3.8750 % Iren SpA EUR MTN 24/32	EUR	600,0 %	103,08	618.503,40	0,12
XS2633317701	4.1250 % Italgas SpA EUR MTN 23/32	EUR	700,0 %	104,33	730.334,92	0,14
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	2.500,0 %	110,62	2.765.499,75	0,52



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005240350	2.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/33	EUR	4.000,0 %	94,78	3.791.079,60	0,71
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	1.500,0 %	89,23	1.338.524,85	0,25
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	3.000,0 %	91,83	2.754.989,70	0,52
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	5.500,0 %	101,88	5.603.509,45	1,05
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.500,0 %	94,67	5.206.849,45	0,98
IT0005413171	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	5.000,0 %	94,61	4.730.349,50	0,89
IT0005530032	4.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	5.000,0 %	104,54	5.227.057,50	0,98
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	3.000,0 %	101,80	3.054.029,70	0,57
IT0005595803	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	7.000,0 %	102,75	7.192.779,30	1,35
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	2.200,0 %	103,51	2.277.264,00	0,43
IT0005611741	4.3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/54	EUR	2.000,0 %	98,19	1.963.839,80	0,37
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	4.250,0 %	100,94	4.289.788,08	0,81
IT0005631590	3.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	7.000,0 %	101,25	7.087.437,00	1,33
IT0005635583	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/40	EUR	2.950,0 %	98,83	2.915.366,71	0,55
XS2563002653	4.6250 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	1.150,0 %	104,08	1.196.939,32	0,23
XS2729836234	4.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	1.400,0 %	104,26	1.459.694,88	0,27
XS3077018714	3.8750 % Nexi SpA EUR MTN 25/31	EUR	600,0 %	101,59	609.561,96	0,11
XS2353073161	2.6250 % Poste Italiane SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0 %	96,41	771.312,48	0,15
XS2270397016	0.5000 % Poste Italiane SpA EUR Notes 20/28	EUR	1.050,0 %	93,45	981.264,38	0,18
XS2577053825	4.8000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.100,0 %	104,76	1.152.326,01	0,22
IT0005611758	6.5000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0 %	106,43	1.064.305,90	0,20
<b>Japan</b>					<b>467.442,70</b>	<b>0,09</b>
XS2242747348	0.5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	500,0 %	93,49	467.442,70	0,09
<b>Lettland</b>					<b>901.462,68</b>	<b>0,17</b>
XS3075496896	2.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	900,0 %	100,16	901.462,68	0,17
<b>Luxemburg</b>					<b>11.907.576,51</b>	<b>2,24</b>
XS2585932275	3.5530 % Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0 %	102,44	1.024.365,70	0,19
EU000A1G0AT6	3.3750 % European Financial Stability Facility EUR MTN 12/37	EUR	1.000,0 %	101,69	1.016.944,10	0,19
EU000A1G0DB8	2.3500 % European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	1.500,0 %	83,13	1.246.960,35	0,23
EU000A1G0EL5	0.0000 % European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Bonds 20.01.2031	EUR	2.250,0 %	87,16	1.961.026,20	0,37
XS2261215011	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg SA EUR Notes 20/31	EUR	1.800,0 %	86,64	1.559.558,70	0,29
LU3182454440	2.9000 % State of the Grand-Duchy of Luxembourg EUR Bonds 25/35	EUR	1.800,0 %	98,91	1.780.337,34	0,34
DE000A3LWGF9	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/30	EUR	1.000,0 %	101,62	1.016.231,20	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A4EFPS1	2.8750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	1.000,0 %	99,85	998.459,20	0,19
XS2115092954	0.5000 % Whirlpool EMEA Finance SARL EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0 %	93,12	1.303.693,72	0,25
<b>Mexiko</b>					<b>3.484.602,80</b>	<b>0,66</b>
XS2135361686	1.3500 % Mexico Government International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0 %	97,74	977.396,70	0,18
XS2104886341	1.1250 % Mexico Government International Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	1.500,0 %	91,13	1.366.884,15	0,26
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	1.500,0 %	89,38	1.140.321,95	0,22
<b>Neuseeland</b>					<b>632.893,24</b>	<b>0,12</b>
XS2055663764	0.1250 % Auckland Council EUR MTN 19/29	EUR	700,0 %	90,41	632.893,24	0,12
<b>Norwegen</b>					<b>1.116.645,86</b>	<b>0,21</b>
XS3035229999	3.3750 % Telenor ASA EUR MTN 25/32	EUR	1.100,0 %	101,51	1.116.645,86	0,21
<b>Peru</b>					<b>2.500.945,75</b>	<b>0,47</b>
XS1315181708	2.7500 % Peru Government International Bonds EUR Bonds 15/26	EUR	2.500,0 %	100,04	2.500.945,75	0,47
<b>Philippinen</b>					<b>3.492.664,44</b>	<b>0,66</b>
XS2104985598	0.7000 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 20/29	EUR	2.000,0 %	93,26	1.865.129,40	0,35
XS2985434948	3.6250 % Philippines Government International Bonds EUR Bonds 25/32	EUR	1.600,0 %	101,72	1.627.535,04	0,31
<b>Polen</b>					<b>1.960.387,80</b>	<b>0,37</b>
XS2447602793	2.7500 % Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	2.000,0 %	98,02	1.960.387,80	0,37
<b>Portugal</b>					<b>15.004.620,84</b>	<b>2,82</b>
PTBCPCOM0004	3.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.800,0 %	100,76	1.813.677,66	0,34
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0 %	110,10	660.587,82	0,12
PTBSRSOM0006	2.6250 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 25/30 S	EUR	1.400,0 %	100,57	1.408.045,52	0,26
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 24/31	EUR	2.100,0 %	102,33	2.148.870,99	0,40
PTEDPSOM0002	4.6250 % EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	2.000,0 %	102,99	2.059.842,60	0,39
PTOTEBOE0020	4.1000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	1.500,0 %	105,00	1.574.984,85	0,30
PTOTE3OE0025	3.6250 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 24/54	EUR	1.500,0 %	94,52	1.417.817,40	0,27
PTOTE4OE0008	3.3750 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 25/40	EUR	4.000,0 %	98,02	3.920.794,00	0,74
<b>Rumänien</b>					<b>4.472.807,37</b>	<b>0,84</b>
XS2178857285	2.7500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/26	EUR	2.000,0 %	100,15	2.002.942,60	0,38
XS2364199757	1.7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 21/30	EUR	2.150,0 %	87,92	1.890.256,78	0,35
XS2262211076	1.3750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 20/29	EUR	650,0 %	89,17	579.607,99	0,11
<b>Slowakei</b>					<b>989.536,40</b>	<b>0,19</b>
SK4000022547	4.0000 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 23/43	EUR	1.000,0 %	98,95	989.536,40	0,19
<b>Slowenien</b>					<b>827.121,87</b>	<b>0,16</b>
SI0002103552	3.1250 % Slovenia Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	900,0 %	91,90	827.121,87	0,16
<b>Spanien</b>					<b>56.631.303,37</b>	<b>10,65</b>
XS2113911387	1.2500 % Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 20/28	EUR	1.600,0 %	97,05	1.552.796,16	0,29
ES0200002063	0.5500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	1.000,0 %	85,93	859.301,10	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0200002089	3.9000 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	103,78	2.075.562,20	0,39
XS2762369549	4.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/36	EUR	500,0	105,77	528.869,45	0,10
XS2430998893	0.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 22/29	EUR	700,0	96,17	673.182,51	0,13
XS2840032762	6.8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.600,0	108,12	2.811.010,02	0,53
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.000,0	103,86	1.038.645,40	0,19
XS3037646661	6.5000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	105,77	423.082,24	0,08
ES0413900558	0.8750 % Banco Santander SA EUR MTN 19/31	EUR	1.000,0	90,43	904.335,30	0,17
XS2575952697	3.8750 % Banco Santander SA EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	103,07	1.030.675,10	0,19
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	1.100,0	102,77	1.130.510,04	0,21
ES04139000A7	2.3750 % Banco Santander SA EUR Notes 25/29	EUR	1.000,0	100,03	1.000.267,30	0,19
ES0840609053	7.5000 % CaixaBank SA EUR FLR-Notes 24/undefi- ned	EUR	1.600,0	111,45	1.783.179,84	0,33
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 24/30	EUR	1.150,0	102,01	1.173.155,37	0,22
XS2751598322	3.6250 % Enagas Financiaciones SA EUR MTN 24/34	EUR	1.300,0	100,85	1.311.106,03	0,25
XS2861000235	3.6250 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	1.500,0	101,71	1.525.663,20	0,29
XS2747776487	3.7500 % Santander Consumer Finance SA EUR MTN 24/29	EUR	1.900,0	103,21	1.960.994,37	0,37
ES0000012N43	3.1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	1.700,0	102,00	1.733.931,83	0,33
ES0000012O75	3.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 25/41	EUR	5.000,0	97,44	4.872.190,50	0,92
ES00000124H4	5.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	3.000,0	118,00	3.539.909,70	0,67
ES00000128C6	2.9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	1.500,0	86,29	1.294.319,85	0,24
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	2.000,0	88,71	1.774.179,80	0,33
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.900,0	93,64	2.715.559,71	0,51
ES0000012L52	3.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	2.000,0	101,28	2.025.699,80	0,38
ES0000012L60	3.9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	1.500,0	103,27	1.549.034,85	0,29
ES0000012N35	3.4500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.700,0	102,37	1.740.223,53	0,33
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	4.200,0	98,47	4.135.900,02	0,78
ES0000012O67	3.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	3.000,0	99,58	2.987.489,70	0,56
ES0000012P33	3.2000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	5.000,0	99,51	4.975.399,50	0,94
XS3103696087	3.9410 % Telefonica Emisiones SA EUR MTN 25/35	EUR	1.500,0	100,34	1.505.128,95	0,28
<b>Supranational</b>					<b>22.186.831,24</b>	<b>4,17</b>
XS2055744689	0.1500 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 19/34	EUR	1.500,0	76,89	1.153.385,70	0,22
XS0752034206	3.6250 % European Investment Bank EUR MTN 12/42	EUR	1.000,0	101,31	1.013.089,80	0,19
XS1612977717	1.1250 % European Investment Bank EUR MTN 17/33	EUR	2.000,0	89,00	1.780.000,40	0,34
EU000A3K4DV0	3.3750 % European Union EUR MTN 22/42	EUR	2.500,0	96,05	2.401.304,75	0,45
EU000A3LNF05	3.1250 % European Union EUR MTN 23/30	EUR	2.000,0	102,64	2.052.737,40	0,39
EU000A3K4D74	3.3750 % European Union EUR MTN 23/38	EUR	2.000,0	99,32	1.986.421,60	0,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
EU000A3K4DD8	1.0000 %	European Union EUR Notes 22/32	EUR	3.000,0	89,24	2.677.104,90	0,50
EU000A3K4DG1	1.2500 %	European Union EUR Notes 22/43	EUR	1.000,0	69,13	691.286,90	0,13
EU000A3K4DY4	3.0000 %	European Union EUR Notes 22/53	EUR	900,0	83,97	755.748,27	0,14
EU000A3K4EL9	4.0000 %	European Union EUR Notes 23/44	EUR	3.000,0	103,14	3.094.051,50	0,58
EU000A3KSXE1	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2031	EUR	2.800,0	86,08	2.410.288,72	0,45
XS2016138765	0.5000 %	International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 19/35	EUR	1.500,0	79,13	1.186.928,40	0,22
XS2919906573	2.8000 %	International Development Association EUR Notes 24/34	EUR	1.000,0	98,45	984.482,90	0,19
<b>Schweden</b>						<b>2.812.629,50</b>	<b>0,53</b>
XS3192966383	3.2000 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 25/33	EUR	1.300,0	100,13	1.301.683,24	0,25
XS2760217880	3.1250 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 24/29	EUR	750,0	101,11	758.357,18	0,14
XS3074383996	3.0000 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	750,0	100,35	752.589,08	0,14
<b>Schweiz</b>						<b>3.022.217,51</b>	<b>0,57</b>
CH0576402181	0.2500 %	UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28	EUR	2.100,0	95,24	1.999.958,31	0,38
CH1331113469	3.3040 %	UBS Switzerland AG EUR Notes 24/29	EUR	1.000,0	102,23	1.022.259,20	0,19
<b>Niederlande</b>						<b>29.954.657,05</b>	<b>5,63</b>
XS2859413341	4.3750 %	ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/36	EUR	800,0	103,64	829.144,48	0,15
XS1394791492	1.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 16/31	EUR	1.000,0	91,39	913.932,10	0,17
XS2575971994	4.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	103,28	1.032.807,60	0,19
XS2156598281	1.6250 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 20/30	EUR	450,0	93,80	422.105,72	0,08
XS3037682112	4.0000 %	Akzo Nobel NV EUR MTN 25/35	EUR	1.750,0	101,49	1.776.040,70	0,33
XS1982834282	0.8750 %	BNG Bank NV EUR MTN 19/35	EUR	1.500,0	81,00	1.215.002,40	0,23
XS2829592679	3.7500 %	CNH Industrial NV EUR MTN 24/31	EUR	1.550,0	102,09	1.582.461,81	0,30
XS2306601746	1.8750 %	easyJet FinCo BV EUR MTN 21/28	EUR	800,0	98,16	785.303,36	0,15
XS2722717555	4.3000 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 23/34	EUR	1.500,0	105,43	1.581.475,80	0,30
XS2969695084	3.2500 %	Ferrovial SE EUR Notes 25/30	EUR	650,0	101,07	656.923,02	0,12
XS2281155254	0.2500 %	ING Groep NV EUR FLR-Notes 21/30	EUR	1.500,0	91,64	1.374.573,75	0,26
XS2638080452	3.8750 %	Koninklijke KPN NV EUR MTN 23/31	EUR	700,0	103,92	727.459,39	0,14
XS3076318065	3.2500 %	Koninklijke Philips NV EUR MTN 25/30	EUR	750,0	101,18	758.850,53	0,14
XS1420379551	1.2500 %	Nederlandse Waterschapsbank NV EUR MTN 16/36	EUR	1.000,0	82,99	829.933,40	0,15
XS2433385650	0.2500 %	Nederlandse Waterschapsbank NV EUR MTN 22/32	EUR	1.800,0	85,54	1.539.795,24	0,29
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.000,0	109,87	1.098.699,90	0,21
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	5.300,0	69,87	3.703.162,47	0,70
NL0015001XZ6	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	2.000,0	97,90	1.958.079,80	0,37
XS3019320657	3.2500 %	Pfizer Netherlands International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	650,0	100,64	654.162,34	0,12
XS2813211617	3.5640 %	Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/44	EUR	1.000,0	96,55	965.494,50	0,18
XS2333391485	0.7500 %	Royal Schiphol Group NV EUR MTN 21/33	EUR	1.000,0	83,04	830.439,80	0,16
XS2826718087	4.8750 %	Saipem Finance International BV EUR MTN 24/30	EUR	1.750,0	106,48	1.863.354,15	0,35
XS2078735276	0.5000 %	Shell International Finance BV EUR MTN 19/31	EUR	800,0	86,11	688.850,80	0,13
XS2356040357	0.7500 %	Stellantis NV EUR MTN 21/29	EUR	700,0	92,56	647.930,78	0,12
XS3071336526	3.1250 %	Swisscom Finance BV EUR MTN 25/32	EUR	950,0	100,21	952.031,77	0,18
XS2234567233	0.8750 %	Volkswagen International Finance NV EUR MTN 20/28	EUR	600,0	94,44	566.641,44	0,11
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>8.079.940,06</b>	<b>1,52</b>
XS2321466133	1.1250 %	Barclays PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	99,32	397.288,00	0,08
XS2815894154	4.3470 %	Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/35	EUR	750,0	104,52	783.906,68	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
718

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2904540775	3.4450 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-Notes 24/30	EUR	1.750,0 %	101,36	1.773.726,68	0,33
XS2051904733	2.3750 % International Game Technology PLC EUR Notes 19/28	EUR	1.000,0 %	98,91	989.050,59	0,19
XS2812617111	3.3090 % Nationwide Building Society EUR Notes 24/34	EUR	2.000,0 %	101,52	2.030.447,80	0,38
XS2681383662	3.6250 % Reckitt Benckiser Treasury Services PLC EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0 %	102,87	1.285.919,38	0,24
XS2289877941	0.3750 % Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 21/29	EUR	900,0 %	91,07	819.600,93	0,15
<b>USA</b>					<b>14.437.757,83</b>	<b>2,71</b>
XS3015761458	3.4330 % American Express Co. EUR FLR-Notes 25/32	EUR	800,0 %	100,77	806.181,92	0,15
XS2038039074	0.5800 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 19/29	EUR	1.100,0 %	94,22	1.036.399,21	0,19
XS2776511730	3.6250 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	1.100,0 %	102,30	1.125.258,75	0,21
XS2337252931	0.4500 % FedEx Corp. EUR Notes 21/29	EUR	1.000,0 %	90,75	907.535,80	0,17
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/27	EUR	2.400,0 %	103,10	2.474.486,64	0,47
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	900,0 %	102,60	923.434,74	0,17
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	1.800,0 %	96,83	1.742.937,66	0,33
XS3008526298	3.2500 % Kraft Heinz Foods Co. EUR Notes 25/33	EUR	1.300,0 %	98,02	1.274.298,22	0,24
XS2834367646	3.6500 % Medtronic, Inc. EUR Notes 24/29	EUR	1.300,0 %	103,24	1.342.112,46	0,25
XS2580271596	3.8750 % Prologis Euro Finance LLC EUR MTN 23/30	EUR	1.550,0 %	103,58	1.605.470,63	0,30
XS3081333547	2.7500 % Unilever Capital Corp. EUR MTN 25/30	EUR	1.200,0 %	99,97	1.199.641,80	0,23
<b>Investmentanteile</b>					<b>578.460,64</b>	<b>0,11</b>
	(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					
<b>Frankreich</b>					<b>515.551,92</b>	<b>0,10</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.015%)	Stk	5 EUR	96.999,42	515.551,92	0,10
<b>Luxemburg</b>					<b>62.908,72</b>	<b>0,01</b>
LU1136108757	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - WT- EUR - (0.420%)	Stk	57 EUR	1.112,70	62.908,72	0,01
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>521.369.724,68</b>	<b>98,06</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>927.456,61</b>	<b>0,18</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>927.456,61</b>	<b>0,18</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			882.602,11	0,17
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			44.854,50	0,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>927.456,61</b>	<b>0,18</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-70.925,36</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>10.720,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>15.200,00</b>	<b>0,00</b>
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	19 EUR	121,38	15.200,00	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-4.480,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-79 EUR	128,61	-4.480,00	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-81.645,36</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>				<b>-6.600,00</b>	<b>0,00</b>
Call 130 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	440 EUR	0,15	-6.600,00	0,00
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>				<b>-283.052,28</b>	<b>-0,06</b>
Call 96.5 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	1.482 USD	0,02	-175.575,37	-0,04
Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	1.100 USD	0,01	-53.077,59	-0,01
Call 96.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	1.482 USD	0,01	-54.399,32	-0,01
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>				<b>4.400,00</b>	<b>0,00</b>
Call 131.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	-440 EUR	0,04	4.400,00	0,00
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>				<b>203.606,92</b>	<b>0,04</b>
Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	-2.964 USD	0,01	191.654,19	0,04
Call 97.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	-2.200 USD	0,01	11.952,73	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-10.553,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>6.387,47</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-1.976.285,95		4.111,57	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-8.625.464,21		2.275,90	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-16.941,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.03% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	EUR	21.000.000,00 EUR	0,36	0,00	0,00
<b>Gekaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>				<b>-52.940,82</b>	<b>-0,01</b>
Put 2.5% [IRS EUR / EURIBOR] Exp. 01 Oct 2025	EUR	36.000.000,00 EUR	0,00	-52.940,82	-0,01
<b>Verkaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.0375% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	EUR	-21.000.000,00 EUR	0,13	0,00	0,00
<b>Verkaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>				<b>35.999,64</b>	<b>0,01</b>
Put 2.1% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 01 Oct 2025	EUR	-36.000.000,00 EUR	0,00	35.999,64	0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-81.479,07</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>9.492.795,31</b>	<b>1,78</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>531.708.497,53</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	84,89	86,43	81,69
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	10,56	10,70	10,06
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	90,17	91,44	85,61
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	15,50	15,47	14,30
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	100,31	99,98	92,27
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	13,63	13,61	12,59
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	100,34	99,97	92,26
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ELO/ISIN: LU2444843523	96,99	98,17	92,17
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	1.023,82	1.013,73	929,69
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	10,80	10,92	10,22
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	93,62	94,64	88,64
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	1.011,80	1.005,53	925,57
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	996,04	987,99	907,70
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P 5G0/ISIN: LU2181605903	18.942.151	22.471.901	23.826.641
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 263 264/ISIN: LU0165915215	72.674	98.199	93.773
- Klasse AQ (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VJ9/ISIN: LU1250164214	13.698.723	14.923.077	16.124.677
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 263 262/ISIN: LU0165915058	753.794	791.918	808.402
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQZ/ISIN: LU2437558591	1.268.431	1.359.517	1.612.732
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D EL1/ISIN: LU2444843796	17.591	151.841	22.988
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: 263 270/ISIN: LU0165915488	913.033	1.128.130	971.879
- Klasse C2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D ELO/ISIN: LU2444843523	96.050	104.790	99.436
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D CVZ/ISIN: LU2435674911	47.300	54.649	63.896
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	139.644	157.278	171.791
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: 263 279/ISIN: LU0165915991	1.830.097	3.494.224	3.297.259
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 SWJ/ISIN: LU1231155380	3.278	3.163	292.829
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D DQ2/ISIN: LU2437558757	17.701	19.578	22.259
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RR6/ISIN: LU1861127097	83.836	185.537	244.720
<b>Teilfondsvermögen in Mio. EUR</b>				
		531,7	709,4	754,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Italien	20,84
Frankreich	18,07
Deutschland	11,50
Spanien	10,65
Niederlande	5,63
Supranational	4,17
Belgien	3,54
Portugal	2,82
USA	2,71
Luxemburg	2,25
Österreich	2,23
Sonstige Länder	13,65
Sonstige Vermögenswerte	1,94
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	15.717.776,75
- Swapgeschäften	58.618,68
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	130.597,38
- negativer Zinssatz	-2.686,76
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	404.922,29
Sonstige Erträge	404,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>16.309.633,18</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-534.278,52
- Bankverbindlichkeiten	-55.284,32
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-181.706,12
Pauschalvergütung	-4.101.163,80
Sonstige Kosten	-9.796,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.882.229,57</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>11.427.403,61</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-4.344.131,56
- Wertpapiergeschäften	-8.371.842,09
- Finanztermingeschäften	-1.456.388,55
- Devisentermingeschäften	290.945,82
- Devisen	235.615,76
- Swapgeschäften	244.407,79
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.973.989,22</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-160.094,00
- Wertpapiergeschäften	6.303.445,91
- Finanztermingeschäften	-859.168,78
- Devisentermingeschäften	-123.849,84
- Devisen	1.016,58
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	74.621,58
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.261.982,23</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 537.575.894,86)	521.369.724,68
Festgelder	0,00
Bankguthaben	927.456,61
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	582.110,67
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.268.745,78
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	6.392,90
- Wertpapiergeschäften	4.743.445,55
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	244.006,56
- Futuresgeschäften	15.200,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	6.387,47
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>534.163.470,22</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-384.814,52
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.233.615,54
- Wertpapiergeschäften	-145.979,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-343.490,53
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-342.593,10
- Futuresgeschäften	-4.480,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.454.972,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>531.708.497,53</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	709.404.033,05
Mittelzuflüsse	81.371.714,39
Mittelrückflüsse	-258.263.282,75
Ausschüttung	-4.065.949,39
Betriebsergebnis	3.261.982,23
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>531.708.497,53</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	22.471.901
- ausgegeben	856.454
- zurückgenommen	-4.386.203
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>18.942.152</b>

# Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>165.638.280,17</b>	<b>93,69</b>
<b>Obligationen</b>						<b>165.638.280,17</b>	<b>93,69</b>
<b>Australien</b>						<b>502.055,70</b>	<b>0,28</b>
XS2575952853	3.7030 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 23/26	EUR	500,0 %	100,41	502.055,70	0,28
<b>Österreich</b>						<b>564.962,64</b>	<b>0,32</b>
AT0000A2UXM1	0.0100 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 22/28	EUR	300,0 %	93,59	280.757,25	0,16
XS2435783613	0.1250 %	Raiffeisen Bank International AG EUR Notes 22/28	EUR	300,0 %	94,74	284.205,39	0,16
<b>Belgien</b>						<b>511.365,91</b>	<b>0,29</b>
BE0002900810	4.3750 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0 %	102,20	204.399,40	0,12
BE6350791073	3.8750 %	Solvay SA EUR Notes 24/28	EUR	300,0 %	102,32	306.966,51	0,17
<b>Kanada</b>						<b>2.441.975,26</b>	<b>1,38</b>
XS3017243570	2.8280 %	Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 25/29	EUR	500,0 %	100,33	501.660,65	0,28
XS2755443459	2.6710 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	100,0 %	100,51	100.508,89	0,06
XS2393661397	0.0100 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	600,0 %	97,88	587.271,84	0,33
XS2742659738	2.5920 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	350,0 %	100,11	350.401,21	0,20
XS2992401930	2.7500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 25/30	EUR	600,0 %	100,30	601.798,32	0,34
XS2803392021	2.4210 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	300,0 %	100,11	300.334,35	0,17
<b>Chile</b>						<b>484.785,65</b>	<b>0,27</b>
XS2369244087	0.1000 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/27	EUR	500,0 %	96,96	484.785,65	0,27
<b>Dänemark</b>						<b>1.422.468,03</b>	<b>0,81</b>
XS3002418914	3.0000 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	300,0 %	100,72	302.165,10	0,17
XS3044346784	2.5480 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/29	EUR	550,0 %	100,30	551.632,24	0,31
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	250,0 %	103,02	257.545,13	0,15
XS2831594697	4.1250 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0 %	103,71	311.125,56	0,18
<b>Finnland</b>						<b>201.935,60</b>	<b>0,12</b>
XS2629062568	4.0000 %	Stora Enso Oyj EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,97	201.935,60	0,12
<b>Frankreich</b>						<b>31.106.600,78</b>	<b>17,60</b>
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom SA EUR Notes 21/27	EUR	500,0 %	95,69	478.450,85	0,27
FR0013182078	1.1250 %	APRR SA EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	99,71	99.712,74	0,06
FR001400ZY96	2.8750 %	APRR SA EUR MTN 25/31	EUR	300,0 %	99,25	297.758,16	0,17
FR001400H8D3	4.2500 %	Arval Service Lease SA EUR MTN 23/25	EUR	300,0 %	100,12	300.366,69	0,17
FR0013432069	0.0500 %	AXA Home Loan SFH SA EUR Notes 19/27	EUR	200,0 %	96,05	192.101,44	0,11
FR00140098T5	0.7500 %	AXA Home Loan SFH SA EUR Notes 22/26	EUR	200,0 %	98,45	196.899,06	0,11
FR001400XHW0	2.7060 %	Ayvens SA EUR FLR-Notes 25/27	EUR	300,0 %	100,42	301.251,57	0,17
FR001400NC70	3.8750 %	Ayvens SA EUR Notes 24/28	EUR	300,0 %	102,76	308.286,45	0,17
FR001400XHX8	3.2500 %	Ayvens SA EUR Notes 25/30	EUR	400,0 %	100,84	403.345,20	0,23
FR001400IFX3	3.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	300,0 %	103,20	309.585,93	0,18
FR001400N5B5	3.5000 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 24/27	EUR	100,0 %	101,50	101.496,78	0,06
FR001400WM69	3.1250 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,71	201.429,62	0,11
FR0012329845	4.0320 %	BNP Paribas Cardif SA EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100,0 %	100,24	100.239,18	0,06
FR0014001JT3	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/30	EUR	700,0 %	92,45	647.136,07	0,37
US05584KAH14	1.6520 %	BPCE SA USD FLR-Notes 20/26	USD	600,0 %	99,96	510.095,67	0,29
FR0013383346	0.7500 %	BPCE SFH SA EUR Notes 18/26	EUR	200,0 %	98,37	196.745,02	0,11
FR0014012SB9	2.5000 %	Capgemini SE EUR Notes 25/28	EUR	300,0 %	99,84	299.533,80	0,17
FR001400ZUD8	2.5000 %	Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 25/29	EUR	200,0 %	99,68	199.356,94	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013201449	0.2250 % Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 16/26	EUR	200,0	98,16	196.327,02	0,11
XS2874384279	3.2500 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/29	EUR	300,0	101,60	304.787,10	0,17
XS1958307461	1.7500 % Credit Agricole SA EUR MTN 19/29	EUR	700,0	96,21	673.436,12	0,38
FR0013511227	0.8750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 20/27	EUR	200,0	97,62	195.249,16	0,11
FR0014003Q41	0.0000 % Danone SA EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	99,64	199.275,64	0,11
XS2630524713	3.1250 % Dexia SA EUR MTN 23/28	EUR	300,0	101,64	304.918,02	0,17
FR001400IIT5	3.6250 % Edenred SE EUR Notes 23/26	EUR	200,0	101,36	202.725,18	0,12
FR001400UHA2	3.2500 % Edenred SE EUR Notes 25/30	EUR	300,0	100,16	300.472,17	0,17
FR001400M9L7	3.7500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/27	EUR	100,0	101,91	101.913,18	0,06
FR001400MF78	3.6250 % Engie SA EUR MTN 23/26	EUR	300,0	101,33	303.984,63	0,17
FR001400RYN6	2.8750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 24/29	EUR	500,0	100,73	503.668,25	0,29
FR0128983964	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 19.11.2025	EUR	2.000,0	99,74	1.994.716,60	1,13
FR0011317783	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 12/27	EUR	1.500,0	101,13	1.516.920,00	0,86
FR0013286192	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	2.100,0	96,07	2.017.365,00	1,14
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	95,05	3.802.120,00	2,15
FR001400AIN5	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	5.000,0	96,51	4.825.350,00	2,73
FR001400HI98	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/29	EUR	3.000,0	100,94	3.028.230,00	1,71
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	750,0	89,93	674.460,00	0,38
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	96,37	289.122,36	0,16
FR0013349099	2.0000 % La Banque Postale SA EUR MTN 18/28	EUR	300,0	98,39	295.174,38	0,17
FR0014009EJ8	0.8750 % L'Oreal SA EUR Notes 22/26	EUR	200,0	99,06	198.122,10	0,11
FR001400ZOS9	2.7500 % Orange SA EUR MTN 25/29	EUR	200,0	100,11	200.217,46	0,11
FR001400SSO4	3.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 24/30	EUR	300,0	101,78	305.330,94	0,17
FR001400WK95	3.5000 % RCI Banque SA EUR MTN 25/28	EUR	200,0	101,31	202.610,56	0,12
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault SA EUR MTN 20/26	EUR	300,0	99,76	299.284,47	0,17
FR001400SZ60	2.8750 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA-DIR EUR MTN 24/28	EUR	300,0	100,58	301.729,26	0,17
FR001400Y1H8	2.3290 % Sanofi SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0	100,16	200.315,46	0,11
FR0014010MQ4	2.6250 % Sanofi SA EUR MTN 25/29	EUR	300,0	100,10	300.309,30	0,17
FR001400ZKO6	3.3750 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/30	EUR	400,0	100,72	402.883,52	0,23
FR001400DZM5	4.0000 % Societe Generale SA EUR MTN 22/27	EUR	400,0	103,19	412.757,48	0,23
FR001400FZ73	3.1250 % Societe Generale SFH SA EUR Notes 23/26	EUR	500,0	100,40	502.016,40	0,28
FR001400DNU4	3.1250 % Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	100,0	101,59	101.587,97	0,06
FR001400EA16	5.3750 % Valeo SE EUR MTN 22/27	EUR	200,0	103,48	206.959,46	0,12
FR001400YRU1	4.3710 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	102,21	204.410,10	0,12
FR0014002C30	0.0000 % Veolia Environnement SA EUR Zero-Coupon MTN 09.06.2026	EUR	400,0	98,52	394.060,32	0,22
<b>Deutschland</b>					<b>2.731.199,66</b>	<b>1,55</b>
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/32	EUR	200,0	103,40	206.803,40	0,12
XS2558972415	3.6250 % Continental AG EUR MTN 22/27	EUR	200,0	101,93	203.850,42	0,12
XS3075393499	2.8750 % Continental AG EUR MTN 25/28	EUR	150,0	100,33	150.499,65	0,08
XS2689049059	3.5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EUR MTN 23/27	EUR	250,0	102,24	255.599,10	0,14
XS3036647694	3.1250 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/28	EUR	100,0	100,89	100.886,57	0,06
XS3178858497	2.7500 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 25/29	EUR	400,0	99,42	397.664,12	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A383PT8	3.8750 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH EUR MTN 24/30	EUR	200,0 %	102,80	205.605,30	0,12
XS2629470506	3.6250 % Robert Bosch GmbH EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	101,88	101.881,18	0,06
DE000A3827R4	3.7500 % Sixt SE EUR MTN 24/29	EUR	150,0 %	102,75	154.118,54	0,09
DE000HV2A0L0	2.6250 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 25/30	EUR	350,0 %	100,08	350.277,48	0,20
XS2837886105	2.8140 % Volkswagen Financial Services AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	300,0 %	100,35	301.053,48	0,17
DE000A30VQA4	4.7500 % Vonovia SE EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	103,66	103.659,34	0,06
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0 %	99,65	199.301,08	0,11
<b>Griechenland</b>					<b>1.003.299,69</b>	<b>0,57</b>
XS2724510792	5.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0 %	108,74	217.481,52	0,12
XS2806452145	4.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	300,0 %	106,79	320.375,37	0,18
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	250,0 %	104,19	260.462,55	0,15
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	100,0 %	104,62	104.615,99	0,06
XS3085616079	3.0000 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 25/28	EUR	100,0 %	100,36	100.364,26	0,06
<b>Ungarn</b>					<b>413.888,20</b>	<b>0,23</b>
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 22/27	EUR	200,0 %	103,93	207.860,66	0,12
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International EUR Bonds 24/29	EUR	200,0 %	103,01	206.027,54	0,11
<b>Irland</b>					<b>905.532,57</b>	<b>0,51</b>
XS2752874821	2.7480 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	450,0 %	100,19	450.867,83	0,25
XS2843011615	3.0360 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	250,0 %	100,42	251.041,00	0,14
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing DAC EUR MTN 22/29	EUR	200,0 %	101,81	203.623,74	0,12
<b>Italien</b>					<b>79.577.625,69</b>	<b>45,01</b>
XS1953929608	2.8000 % Acquirente Unico SpA EUR Notes 19/26	EUR	400,0 %	100,08	400.326,36	0,23
IT0005643249	3.2500 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN 25/30	EUR	250,0 %	100,94	252.352,75	0,14
XS2412267358	1.0000 % ASTM SpA EUR MTN 21/26	EUR	350,0 %	98,38	344.333,64	0,19
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	400,0 %	104,44	417.775,28	0,24
IT0005386922	0.8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR Notes 19/26	EUR	400,0 %	98,65	394.584,72	0,22
XS2363719050	1.2500 % Banca Popolare di Sondrio SpA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	600,0 %	99,03	594.163,02	0,34
IT0005580276	3.2500 % Banca Popolare di Sondrio SpA EUR Notes 24/29	EUR	300,0 %	102,07	306.223,50	0,17
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	150,0 %	105,88	158.825,28	0,09
XS2530053789	6.0000 % Banco BPM SpA EUR MTN 22/26	EUR	300,0 %	103,20	309.594,75	0,17
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM SpA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	103,23	103.232,49	0,06
IT0005562142	3.8750 % Banco BPM SpA EUR Notes 23/26	EUR	200,0 %	101,56	203.129,60	0,11
IT0005380446	0.3750 % Banco di Desio e della Brianza SpA EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	98,62	197.244,54	0,11
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	150,0 %	104,47	156.708,89	0,09
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	200,0 %	104,27	208.536,24	0,12
IT0005630147	3.6250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	500,0 %	101,73	508.664,60	0,29
IT0005461626	0.6250 % BPER Banca SpA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	94,40	188.795,40	0,11
IT0005323438	1.8750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 18/26	EUR	400,0 %	99,88	399.512,44	0,23
IT0005582876	3.6250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 24/30	EUR	400,0 %	102,79	411.150,72	0,23
IT0005634735	3.3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 25/32	EUR	200,0 %	100,47	200.944,52	0,11
IT0005422032	1.0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR Notes 20/28	EUR	500,0 %	95,30	476.478,85	0,27
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 22/27	EUR	300,0 %	105,82	317.451,63	0,18

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 24/31	EUR	500,0	103,27	516.335,50	0,29
XS2412556461	1.1250 % Credito Emiliano SpA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0	98,20	245.496,98	0,14
XS2242929532	2.6250 % Eni SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	100,05	400.194,04	0,23
XS2324772453	0.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 21/28	EUR	500,0	94,85	474.244,35	0,27
XS2532681074	3.7500 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 22/27	EUR	400,0	101,84	407.342,84	0,23
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	400,0	100,22	400.892,24	0,23
XS2398807383	0.5000 % FinecoBank Banca Fineco SpA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	500,0	97,91	489.541,85	0,28
XS2400296773	0.7500 % FNM SpA EUR MTN 21/26	EUR	600,0	98,10	588.575,64	0,33
XS2967738597	3.2500 % Hera SpA EUR MTN 25/31	EUR	250,0	100,36	250.896,05	0,14
XS2987793150	3.3750 % Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	550,0	101,53	558.428,97	0,31
XS2804483381	2.6410 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 24/27	EUR	250,0	100,40	250.991,85	0,14
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/26	EUR	500,0	99,39	496.925,25	0,28
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 23/28	EUR	250,0	103,13	257.836,70	0,14
IT0005640666	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2026	EUR	2.500,0	99,12	2.477.929,75	1,40
IT0005645509	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2026	EUR	5.300,0	98,93	5.243.451,12	2,97
IT0005650574	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2026	EUR	3.000,0	98,77	2.963.071,50	1,68
IT0005652554	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	EUR	1.500,0	99,69	1.495.378,05	0,84
IT0005664484	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2026	EUR	2.400,0	99,34	2.384.138,64	1,35
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	1.500,0	99,14	1.487.160,00	0,84
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	1.900,0	99,53	1.891.051,00	1,07
IT0005514473	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/26	EUR	7.000,0	100,42	7.029.330,00	3,98
IT0005538597	3.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	1.500,0	100,95	1.514.205,00	0,86
IT0005556011	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	2.400,0	101,66	2.439.720,00	1,38
IT0005548315	3.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/28	EUR	1.500,0	103,93	1.558.889,85	0,88
IT0005566408	4.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	2.400,0	105,23	2.525.615,76	1,43
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	1.000,0	104,33	1.043.279,90	0,59
IT0005584302	3.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/26	EUR	900,0	100,37	903.312,00	0,51
IT0005580045	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	3.000,0	101,08	3.032.403,60	1,71
IT0005599904	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	6.000,0	102,18	6.130.751,40	3,47
IT0005622128	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	1.500,0	100,92	1.513.772,40	0,86
IT0005611055	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	1.400,0	101,55	1.421.713,86	0,80
IT0005595803	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	1.000,0	102,75	1.027.539,90	0,58
IT0005619546	3.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	50,0	100,89	50.446,50	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005633794	2.5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/27	EUR	4.000,0 %	100,52	4.020.920,00	2,27
IT0005641029	2.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/28	EUR	6.000,0 %	100,76	6.045.420,00	3,42
IT0005660052	2.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/29	EUR	2.000,0 %	99,63	1.992.629,80	1,13
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	350,0 %	100,94	353.276,67	0,20
IT0005454241	0.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.08.2026	EUR	4.000,0 %	98,44	3.937.560,00	2,23
IT0005586893	3.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	150,0 %	102,36	153.539,46	0,09
XS2121237908	0.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	96,85	387.397,08	0,22
IT0005142952	1.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR Notes 15/25 S.4	EUR	300,0 %	99,94	299.832,57	0,17
XS2750308483	4.7500 % Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	250,0 %	104,71	261.773,98	0,15
XS3077018714	3.8750 % Nexi SpA EUR MTN 25/31	EUR	150,0 %	101,59	152.390,49	0,09
XS2270397016	0.5000 % Poste Italiane SpA EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	93,45	280.361,25	0,16
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	150,0 %	103,62	155.436,21	0,09
XS2588885025	4.4500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	350,0 %	103,74	363.079,29	0,20
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	350,0 %	102,13	357.445,34	0,20
XS2289133915	0.3250 % UniCredit SpA EUR MTN 21/26	EUR	800,0 %	99,46	795.671,84	0,45
<b>Lettland</b>					<b>200.325,04</b>	<b>0,11</b>
XS3075496896	2.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	200,0 %	100,16	200.325,04	0,11
<b>Luxemburg</b>					<b>704.926,94</b>	<b>0,40</b>
DE000A3LWGE2	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	101,52	203.046,18	0,12
DE000A3L69X8	3.3750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	101,17	202.343,00	0,11
DE000A4EFPS1	2.8750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	300,0 %	99,85	299.537,76	0,17
<b>Peru</b>					<b>126.831,78</b>	<b>0,07</b>
US715638DE95	2.3920 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/26	USD	150,0 %	99,41	126.831,78	0,07
<b>Polen</b>					<b>252.409,95</b>	<b>0,14</b>
XS2890435865	3.8750 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	250,0 %	100,96	252.409,95	0,14
<b>Portugal</b>					<b>2.632.720,85</b>	<b>1,49</b>
PTBPIDOM0031	3.6250 % Banco BPI SA EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	102,97	514.846,45	0,29
PTBCPCOM0004	3.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	400,0 %	100,76	403.039,48	0,23
PTBSPCOM0006	3.7500 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 23/26	EUR	300,0 %	101,48	304.433,19	0,17
PTBSRSOM0006	2.6250 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 25/30	EUR	300,0 %	100,57	301.724,04	0,17
PTBSPAOM0008	3.3750 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	102,41	409.644,24	0,23
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 24/31	EUR	300,0 %	102,33	306.981,57	0,18
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	400,0 %	98,01	392.051,88	0,22
<b>Rumänien</b>					<b>1.401.281,92</b>	<b>0,79</b>
XS2178857285	2.7500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/26	EUR	400,0 %	100,15	400.588,52	0,23
XS1312891549	2.7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 15/25	EUR	1.000,0 %	100,07	1.000.693,40	0,56



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Spanien</b>					<b>24.027.497,43</b>	<b>13,59</b>
ES0200002048	0.9500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	200,0	97,85	195.705,32	0,11
ES0200002105	3.2500 % Adif Alta Velocidad EUR MTN 24/29	EUR	500,0	101,77	508.839,75	0,29
XS2835902839	2.5280 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	500,0	100,32	501.616,35	0,28
XS2745719000	4.0000 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	103,86	207.729,08	0,12
XS2228245838	1.1250 % Banco de Sabadell SA EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0	99,48	99.483,17	0,06
ES0413860836	3.5000 % Banco de Sabadell SA EUR MTN 23/26	EUR	200,0	101,20	202.403,84	0,11
ES04139000A7	2.3750 % Banco Santander SA EUR Notes 25/29	EUR	300,0	100,03	300.080,19	0,17
ES0413679525	3.0500 % Bankinter SA EUR Notes 22/28	EUR	200,0	101,50	202.998,54	0,12
XS2258971071	0.3750 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	99,77	199.537,88	0,11
XS3103589167	2.6430 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	300,0	100,34	301.010,94	0,17
XS2300292617	0.7500 % Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 21/26	EUR	200,0	98,15	196.302,78	0,11
XS2747766090	3.5000 % EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 24/30	EUR	150,0	102,01	153.020,27	0,09
XS274776487	3.7500 % Santander Consumer Finance SA EUR MTN 24/29	EUR	300,0	103,21	309.630,69	0,18
XS2305600723	0.0000 % Santander Consumer Finance SA EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	400,0	99,16	396.644,20	0,22
ES00000124C5	5.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 13/28	EUR	3.500,0	108,45	3.795.785,00	2,15
ES00000128P8	1.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	4.500,0	99,11	4.459.770,00	2,52
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0	86,84	868.369,90	0,49
ES0000012L29	2.8000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0	100,49	4.019.600,00	2,27
ES0000012O00	2.7000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	2.000,0	100,80	2.016.047,60	1,14
ES0000012N43	3.1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	700,0	102,00	713.971,93	0,40
ES0000012J15	0.0000 % Spain Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 31.01.2027	EUR	4.500,0	97,31	4.378.950,00	2,48
<b>Schweden</b>					<b>798.044,59</b>	<b>0,45</b>
XS3101501776	2.0000 % Sweden Government International Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	300,0	99,45	298.350,45	0,17
XS2760218185	3.1250 % Volvo Treasury AB EUR MTN 24/26	EUR	150,0	100,74	151.111,46	0,09
XS3074383996	3.0000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	200,0	100,35	200.690,42	0,11
XS2342706996	0.0000 % Volvo Treasury AB EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	150,0	98,59	147.892,26	0,08
<b>Schweiz</b>					<b>659.392,89</b>	<b>0,37</b>
CH1433241192	2.9990 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 25/29	EUR	450,0	101,10	454.941,05	0,26
CH1331113469	3.3040 % UBS Switzerland AG EUR Notes 24/29	EUR	200,0	102,23	204.451,84	0,11
<b>Niederlande</b>					<b>6.964.350,07</b>	<b>3,94</b>
XS2747616105	2.6260 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	300,0	100,47	301.402,56	0,17
XS2573331324	3.6250 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/26	EUR	400,0	100,37	401.471,84	0,23
XS3009603831	3.0000 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/31	EUR	200,0	100,72	201.440,42	0,11
XS2635647154	3.2500 % Alliander NV EUR MTN 23/28	EUR	100,0	101,79	101.793,70	0,06
XS2384269101	0.2500 % Ayvens Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	300,0	98,22	294.654,72	0,17
XS2860946867	2.6110 % Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	600,0	100,15	600.909,60	0,34
XS2558395351	3.6250 % EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	150,0	101,40	152.097,90	0,09
XS2432293673	0.5000 % Enel Finance International NV EUR FLR- Notes 22/25	EUR	400,0	99,77	399.070,44	0,23
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/26	EUR	200,0	98,70	197.392,00	0,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3008888953	2.6250 %	Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	300,0 %	100,19	300.570,72	0,17
DK0030485271	0.1250 %	Euronext NV EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	98,73	197.465,98	0,11
XS2969695084	3.2500 %	Ferrovial SE EUR Notes 25/30	EUR	100,0 %	101,07	101.065,08	0,06
XS3195038206	2.5650 %	Heineken NV EUR MTN 25/28	EUR	350,0 %	100,11	350.395,61	0,20
XS2557551889	2.7500 %	ING Bank NV EUR MTN 22/25	EUR	300,0 %	100,09	300.261,81	0,17
XS2443920249	1.2500 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0 %	99,60	199.194,24	0,11
XS2764264607	3.8750 %	ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/29	EUR	200,0 %	102,99	205.983,32	0,12
XS3076318065	3.2500 %	Koninklijke Philips NV EUR MTN 25/30	EUR	200,0 %	101,18	202.360,14	0,11
DE000A3LSYG8	3.0000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	101,10	202.190,14	0,11
XS3019313363	2.8750 %	Pfizer Netherlands International Finance BV EUR Notes 25/29	EUR	100,0 %	100,62	100.620,64	0,06
XS2813211294	3.2270 %	Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/30	EUR	300,0 %	102,60	307.799,49	0,17
XS1900101046	1.5000 %	Royal Schiphol Group NV EUR MTN 18/30	EUR	300,0 %	93,57	280.699,05	0,16
XS2826718087	4.8750 %	Saipem Finance International BV EUR MTN 24/30	EUR	350,0 %	106,48	372.670,83	0,21
XS3078501338	2.6250 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 25/29	EUR	200,0 %	100,26	200.521,46	0,11
XS2325733413	0.6250 %	Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	350,0 %	97,19	340.174,84	0,19
XS3071336526	3.1250 %	Swisscom Finance BV EUR MTN 25/32	EUR	250,0 %	100,21	250.534,68	0,14
XS2972972017	3.1250 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR MTN 25/28	EUR	150,0 %	101,32	151.981,53	0,09
XS2400997131	0.0000 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	250,0 %	99,85	249.627,33	0,14
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.414.017,45</b>	<b>1,37</b>
XS2815894071	2.7840 %	Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	250,0 %	100,46	251.152,50	0,14
XS2904540775	3.4450 %	HSBC Holdings PLC EUR FLR-Notes 24/30	EUR	350,0 %	101,36	354.745,34	0,20
XS2628821873	4.1250 %	Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR MTN 23/27	EUR	150,0 %	102,78	154.165,46	0,09
XS3010674961	2.7050 %	Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,28	200.558,24	0,12
XS2576255751	2.9810 %	NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,24	200.489,50	0,11
XS2745115597	2.5440 %	NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 24/26	EUR	850,0 %	100,13	851.079,33	0,48
XS3091038078	2.6290 %	NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	400,0 %	100,46	401.827,08	0,23
<b>USA</b>						<b>3.588.785,88</b>	<b>2,03</b>
XS3015761458	3.4330 %	American Express Co. EUR FLR-Notes 25/32	EUR	200,0 %	100,77	201.545,48	0,11
XS2590758400	3.5500 %	AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	150,0 %	100,05	150.076,55	0,08
XS3058827802	3.0710 %	Citigroup, Inc. EUR FLR-Notes 25/29	EUR	250,0 %	101,22	253.058,10	0,14
XS2586123965	4.8670 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/27	EUR	400,0 %	103,10	412.414,44	0,23
XS2747270630	3.9000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	200,0 %	102,60	205.207,72	0,12
XS2307768734	0.6000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	300,0 %	96,83	290.489,61	0,16
XS2305742434	1.7500 %	IQVIA, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	200,0 %	99,62	199.233,48	0,11
XS0288579260	0.0000 %	Lehman Brothers Holdings, Inc. EUR Defaulted MTN 05.03.2010	EUR	3.000,0 %	0,05	1.350,00	0,00
XS2834367646	3.6500 %	Medtronic, Inc. EUR Notes 24/29	EUR	250,0 %	103,24	258.098,55	0,15
XS2548080832	4.8130 %	Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/28	EUR	400,0 %	104,50	417.999,08	0,24
XS2790333616	2.6740 %	Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	350,0 %	100,20	350.685,44	0,20
XS3081333547	2.7500 %	Unilever Capital Corp. EUR MTN 25/30	EUR	300,0 %	99,97	299.910,45	0,17
XS2592659242	4.1250 %	VF Corp. EUR MTN 23/26	EUR	150,0 %	100,39	150.578,78	0,09
XS3063724325	2.2500 %	Visa, Inc. EUR Notes 25/28	EUR	400,0 %	99,53	398.138,20	0,23

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>9.388.767,93</b>	<b>5,31</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>						
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.060%)	Stk	97 EUR	96.999,42	9.388.767,93	5,31
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>175.027.048,10</b>	<b>99,00</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>828.422,12</b>	<b>0,46</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>828.422,12</b>	<b>0,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			679.970,24	0,38
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			148.451,88	0,08
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>828.422,12</b>	<b>0,46</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-34.628,89</b>	<b>-0,02</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-15.630,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-15.630,00</b>	<b>-0,01</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	84 EUR	106,98	-12.180,00	-0,01
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	23 EUR	117,81	-3.450,00	0,00
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-18.998,89</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>					<b>-3.792,87</b>	<b>0,00</b>
	Call 120 US Treasury Bond Futures 10/25	Ktr	110 USD	0,28	-1.542,87	0,00
	Call 130 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	150 EUR	0,15	-2.250,00	0,00
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>					<b>-73.979,34</b>	<b>-0,04</b>
	Call 96.5 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	399 USD	0,02	-47.270,29	-0,02
	Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	250 USD	0,01	-12.063,08	-0,01
	Call 96.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	399 USD	0,01	-14.645,97	-0,01
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>					<b>4.457,59</b>	<b>0,00</b>
	Call 124 US Treasury Bond Futures 10/25	Ktr	-220 USD	0,05	2.957,59	0,00
	Call 131.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	-150 EUR	0,04	1.500,00	0,00
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>					<b>54.315,73</b>	<b>0,03</b>
	Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	-798 USD	0,01	51.599,20	0,03
	Call 97.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	-500 USD	0,01	2.716,53	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-4.705,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-4.705,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Put 0.03% [CDS R Markt iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	EUR	7.000.000,00 EUR	0,36	0,00	0,00
<b>Gekaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>					<b>-14.705,78</b>	<b>-0,01</b>
	Put 2.5 [IRS EUR / EURIBOR] 10/25	EUR	10.000.000,00 EUR	0,00	-14.705,78	-0,01
<b>Verkaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Put 0.0375% [CDS R Markt iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	EUR	-7.000.000,00 EUR	0,13	0,00	0,00
<b>Verkaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>					<b>9.999,90</b>	<b>0,01</b>
	Put 2.1 [IRS EUR / 6M EURIBOR] 10/25	EUR	-10.000.000,00 EUR	0,00	9.999,90	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-39.334,77</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>976.934,33</b>	<b>0,56</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>176.793.069,78</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	100,39	98,78	94,75
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	966,01	971,48	946,25
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.039,66	1.020,32	975,70
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	1.047,07	1.027,18	982,26
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 RWQ/ISIN: LU1221649186	111.794	108.625	160.048
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 Q0D/ISIN: LU1211506206	129.016	119.063	124.298
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Q8S/ISIN: LU1214459304	1.011	918	5.638
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 0EX/ISIN: LU1293640337	38.095	23.692	14.872
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		176,8	151,7	152,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Italien	45,01
Frankreich	22,91
Spanien	13,59
Niederlande	3,94
USA	2,03
Sonstige Länder	11,52
Sonstige Vermögenswerte	1,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.067.428,73
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	31.865,69
- negativer Zinssatz	-1.357,07
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	109.661,35
Sonstige Erträge	414,55
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.208.013,25</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-66.944,43
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-21.253,60
Pauschalvergütung	-241.762,97
Sonstige Kosten	-2.639,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-332.600,57</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.875.412,68</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-1.116.066,75
- Wertpapiergeschäften	1.443.234,18
- Finanztermingeschäften	-241.997,20
- Devisentermingeschäften	110.246,89
- Devisen	58.592,61
- Swapgeschäften	-63.672,72
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>3.065.749,69</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-32.566,18
- Wertpapiergeschäften	142.344,73
- Finanztermingeschäften	-146.590,23
- Devisentermingeschäften	-35.922,88
- Devisen	4.476,99
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	8.536,17
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.006.028,29</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 175.095.121,20)	175.027.048,10
Festgelder	0,00
Bankguthaben	828.422,12
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	191.467,66
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.437.098,88
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	11.516,12
- Wertpapiergeschäften	15.850,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	68.773,22
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>177.580.176,10</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-116.835,84
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-135.723,13
- Wertpapiergeschäften	-399.193,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.246,36
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-92.477,99
- Futuresgeschäften	-15.630,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-787.106,32</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>176.793.069,78</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	151.670.021,86
Mittelzuflüsse	50.370.444,38
Mittelrückflüsse	-25.424.499,29
Ausschüttung	-2.828.925,46
Betriebsergebnis	3.006.028,29
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>176.793.069,78</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	252.298
- ausgegeben	82.565
- zurückgenommen	-54.947
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>279.916</b>

# Allianz Euro Credit SRI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>2.244.687.771,64</b>	<b>91,94</b>
<b>Aktien</b>						<b>15.476.501,92</b>	<b>0,63</b>
<b>USA</b>						<b>15.476.501,92</b>	<b>0,63</b>
US1730802014	Citigroup Capital XIII		Stk	598.963	USD 30,38	15.476.501,92	0,63
<b>Obligationen</b>						<b>2.229.211.269,72</b>	<b>91,31</b>
<b>Österreich</b>						<b>47.148.469,24</b>	<b>1,93</b>
XS2108494837	3.3750 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	4.400,0	98,60	4.338.618,24	0,18
AT0000A3NRE3	1.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/35	EUR	22.900,0	99,74	22.839.681,40	0,93
AT000B122270	5.7500 %	Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	19.200,0	104,01	19.970.169,60	0,82
<b>Belgien</b>						<b>65.406.381,71</b>	<b>2,68</b>
BE6350702153	3.4500 %	Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 24/31	EUR	12.000,0	102,18	12.261.507,60	0,50
BE6350703169	3.7500 %	Anheuser-Busch InBev SA EUR MTN 24/37	EUR	20.400,0	100,47	20.495.665,80	0,84
BE6331190973	1.2500 %	Belfius Bank SA EUR FLR-MTN 21/34	EUR	10.000,0	93,54	9.353.535,00	0,38
BE0002963446	4.1250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 23/29	EUR	4.600,0	104,99	4.829.383,14	0,20
BE6365319829	3.3750 %	Belfius Bank SA EUR MTN 25/30	EUR	5.300,0	100,89	5.347.259,57	0,22
BE6349118800	3.7500 %	Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	13.000,0	100,92	13.119.030,60	0,54
<b>Dänemark</b>						<b>21.392.091,13</b>	<b>0,87</b>
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	10.400,0	99,54	10.352.292,08	0,42
XS2820455678	3.2500 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/31	EUR	10.850,0	101,75	11.039.799,05	0,45
<b>Frankreich</b>						<b>413.805.665,06</b>	<b>16,95</b>
FR001400XR97	3.5000 %	Accor SA EUR MTN 25/33	EUR	4.900,0	98,23	4.813.212,18	0,20
FR001400OJO2	3.8750 %	Accor SA EUR Notes 24/31	EUR	18.300,0	102,52	18.761.255,16	0,77
FR001400QB37	3.3750 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	6.900,0	101,38	6.995.160,66	0,29
FR001400Y969	3.5000 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 25/35	EUR	11.100,0	101,62	11.280.079,74	0,46
FR001400ZZD7	4.2500 %	Arkema SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	3.800,0	100,33	3.812.603,46	0,16
FR001400SJS4	3.5000 %	Arkema SA EUR MTN 24/34	EUR	11.100,0	98,88	10.975.480,20	0,45
FR0014007PW1	1.1250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/32	EUR	4.500,0	87,10	3.919.419,00	0,16
FR001400WLJ1	3.5830 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	4.700,0	101,60	4.775.243,71	0,20
FR001400OIX5	4.1250 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 24/33	EUR	4.000,0	103,07	4.122.780,40	0,17
FR0014005V34	1.5000 %	BPCE SA EUR FLR-Notes 21/42	EUR	50.400,0	98,27	49.526.724,24	2,03
FR0014013058	3.3750 %	Bureau Veritas SA EUR MTN 25/33	EUR	11.900,0	99,86	11.883.084,15	0,49
XS2796609787	3.3750 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/30	EUR	6.500,0	101,74	6.613.150,05	0,27
XS2796659964	3.6250 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/34	EUR	12.100,0	101,13	12.236.277,46	0,50
FR001400F620	5.2500 %	CNP Assurances SA EUR FLR-MTN 23/53	EUR	2.600,0	108,06	2.809.664,00	0,11
FR0014012AJ0	3.2500 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 25/32	EUR	19.200,0	99,21	19.048.650,24	0,78
FR001400YP56	3.4380 %	Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	20.700,0	100,95	20.897.645,67	0,86
FR001400QOL3	5.1250 %	Engie SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.800,0	105,59	2.956.399,88	0,12
FR001400F1G3	3.6250 %	Engie SA EUR MTN 23/30	EUR	5.100,0	102,60	5.232.423,54	0,21
FR001400F1I9	4.0000 %	Engie SA EUR MTN 23/35	EUR	10.900,0	102,55	11.177.936,92	0,46
FR0014007VP3	0.8750 %	Gecina SA EUR MTN 22/33	EUR	10.100,0	84,80	8.564.454,58	0,35
FR001400LCK1	4.5000 %	Indigo Group SAS EUR Notes 23/30	EUR	18.100,0	105,20	19.042.063,37	0,78
USF6100PCP74	5.0000 %	L'Oreal SA USD Notes 25/35	USD	5.250,0	103,10	4.603.850,89	0,19
FR0014008JQ4	2.5000 %	Mercialys SA EUR Notes 22/29	EUR	14.000,0	98,67	13.813.944,20	0,57
FR001400OXS4	4.5000 %	Orange SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.400,0	103,93	3.533.671,00	0,14
FR0013359239	1.8750 %	Orange SA EUR MTN 18/30	EUR	14.200,0	95,43	13.550.477,80	0,55
FR001400SMM1	3.2500 %	Orange SA EUR MTN 24/35	EUR	10.500,0	98,26	10.316.855,85	0,42
FR0014010CI2	3.3750 %	Publicis Groupe SA EUR MTN 25/32	EUR	17.100,0	100,04	17.106.470,64	0,70
FR001400IJU1	3.5000 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	7.800,0	102,07	7.961.235,36	0,33
FR001400F711	3.3750 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/34	EUR	5.700,0	100,74	5.742.028,95	0,23
FR001400N285	3.2500 %	Schneider Electric SE EUR MTN 24/35	EUR	5.000,0	98,53	4.926.468,00	0,20
FR0014012CP3	3.6240 %	Schneider Electric SE EUR MTN 25/37	EUR	7.100,0	100,57	7.140.342,20	0,29
FR0014000OZ2	1.0000 %	Societe Generale SA EUR FLR-MTN 20/30	EUR	8.500,0	99,72	8.476.041,05	0,35
FR001400ZKO6	3.3750 %	Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/30	EUR	20.700,0	100,72	20.849.222,16	0,85

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
738



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400M6F5	4.8750 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	19.400,0	106,78	20.716.156,14	0,85
FR001400WL86	3.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 25/31	EUR	17.000,0	101,78	17.302.158,00	0,71
FR0014010IP4	3.3240 %	Veolia Environnement SA EUR MTN 25/32	EUR	18.300,0	100,13	18.323.034,21	0,75
<b>Deutschland</b>						<b>128.798.541,37</b>	<b>5,27</b>
DE000A3823H4	4.8510 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 24/54	EUR	24.900,0	106,77	26.586.780,78	1,09
DE000A4DFUF0	3.8750 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/36	EUR	10.800,0	100,73	10.878.482,52	0,45
XS2411178630	1.3750 %	Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	15.000,0	96,42	14.463.726,00	0,59
XS2948768556	3.2500 %	Deutsche Telekom AG EUR MTN 24/35	EUR	13.050,0	99,59	12.996.089,15	0,53
XS2987630873	3.0000 %	Deutsche Telekom AG EUR Notes 25/32	EUR	13.350,0	100,97	13.479.366,84	0,55
XS2035564629	1.6250 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 19/79	EUR	1.400,0	97,63	1.366.780,52	0,06
XS2381277008	2.1250 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	6.200,0	88,50	5.486.714,80	0,22
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	2.800,0	100,76	2.821.393,40	0,11
XS2756342122	3.9150 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/34	EUR	14.100,0	102,42	14.441.410,35	0,59
DE000A3H3GF4	0.6250 %	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	93,48	2.804.308,50	0,11
DE000A3H3GG2	1.1250 %	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft GmbH EUR MTN 21/33	EUR	3.400,0	83,54	2.840.491,24	0,12
DE000A3E5VK1	0.7500 %	LEG Immobilien SE EUR MTN 21/31	EUR	3.600,0	86,13	3.100.723,20	0,13
DE000A3MQNQ2	1.5000 %	LEG Immobilien SE EUR MTN 22/34	EUR	3.900,0	83,30	3.248.721,84	0,13
DE000A3MQMD2	1.0000 %	LEG Immobilien SE EUR Notes 21/32	EUR	8.500,0	83,60	7.106.328,95	0,29
DE000A30VQA4	4.7500 %	Vonovia SE EUR MTN 22/27	EUR	500,0	103,66	518.296,70	0,02
DE000A30VQB2	5.0000 %	Vonovia SE EUR MTN 22/30	EUR	2.600,0	108,63	2.824.301,74	0,12
DE000A3E5MK0	1.5000 %	Vonovia SE EUR Notes 21/41	EUR	5.700,0	67,27	3.834.624,84	0,16
<b>Irland</b>						<b>68.887.886,27</b>	<b>2,82</b>
XS2648077191	4.0000 %	CRH SMW Finance DAC EUR MTN 23/31	EUR	7.800,0	104,39	8.142.092,40	0,33
XS2648077274	4.2500 %	CRH SMW Finance DAC EUR MTN 23/35	EUR	14.600,0	104,58	15.269.228,96	0,63
XS2550909415	4.0000 %	ESB Finance DAC EUR MTN 22/32	EUR	11.900,0	104,62	12.450.100,11	0,51
XS2697970536	4.2500 %	ESB Finance DAC EUR MTN 23/36	EUR	4.600,0	106,03	4.877.438,88	0,20
XS2579482006	3.7500 %	ESB Finance DAC EUR MTN 23/43	EUR	1.350,0	95,71	1.292.070,15	0,05
XS2626007939	4.2500 %	Johnson Controls International PLC EUR Notes 23/35	EUR	8.900,0	105,48	9.388.151,65	0,38
XS2948452326	3.4540 %	Smurfit Kappa Treasury ULC EUR Notes 24/32	EUR	17.450,0	100,11	17.468.804,12	0,72
<b>Italien</b>						<b>103.404.951,82</b>	<b>4,24</b>
XS2579284469	3.8750 %	ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	10.750,0	103,52	11.128.539,75	0,46
XS2312746345	1.8750 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	7.000,0	90,89	6.362.054,30	0,26
XS2312744217	1.3750 %	Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.970,0	96,96	1.910.057,23	0,08
XS2627121507	4.5000 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 23/33	EUR	3.950,0	106,72	4.215.321,11	0,17
XS3101504952	3.3750 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	5.100,0	100,22	5.111.376,06	0,21
XS2747596315	3.5470 %	Generali EUR MTN 24/34	EUR	6.050,0	101,61	6.147.114,60	0,25
XS3098976098	4.1350 %	Generali EUR MTN 25/36	EUR	11.000,0	100,99	11.108.435,80	0,45
XS3040316971	3.7500 %	Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 25/30	EUR	14.650,0	101,74	14.904.811,85	0,61
XS2977890313	1.0000 %	Iren SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	1.550,0	102,63	1.590.835,68	0,07
XS2275029085	0.2500 %	Iren SpA EUR MTN 20/31	EUR	8.100,0	86,69	7.021.843,83	0,29
XS2906211946	3.6250 %	Iren SpA EUR MTN 24/33	EUR	6.450,0	101,35	6.537.156,27	0,27
IT0005170839	1.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	12.000,0	99,78	11.973.240,00	0,49
XS2798269069	4.7500 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	7.350,0	104,09	7.650.770,09	0,31
XS2655852726	3.8750 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	7.500,0	103,25	7.743.395,25	0,32

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Luxemburg</b>						<b>171.128.081,91</b>	<b>7,01</b>
XS2799494120	7.1250 %	Aroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.050,0	105,58	1.108.587,69	0,05
XS2812484215	8.6250 %	Aroundtown Finance SARL GBP FLR-Notes 24/undefined	GBP	550,0	103,20	649.235,00	0,03
XS2812484728	7.8750 %	Aroundtown Finance SARL USD FLR-Notes 24/undefined	USD	5.600,0	99,12	4.721.155,86	0,19
XS2023873149	1.4500 %	Aroundtown SA EUR MTN 19/28	EUR	14.600,0	95,85	13.993.629,88	0,57
XS2421195848	0.3750 %	Aroundtown SA EUR MTN 21/27	EUR	6.400,0	96,28	6.162.113,28	0,25
XS2860457071	4.8000 %	Aroundtown SA EUR MTN 24/29	EUR	28.100,0	105,16	29.548.706,74	1,21
XS3070545234	3.5000 %	Aroundtown SA EUR MTN 25/30	EUR	22.500,0	99,61	22.412.769,75	0,92
XS3196024296	3.2500 %	Aroundtown SA EUR MTN 25/31	EUR	38.600,0	97,40	37.597.229,90	1,54
XS2286044024	0.5000 %	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0	94,86	4.743.062,50	0,20
XS2171875839	2.7500 %	CPI Property Group SA EUR MTN 20/26	EUR	4.260,0	99,74	4.249.024,96	0,17
XS2432162654	1.7500 %	CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	28.550,0	87,26	24.912.238,94	1,02
XS2815976126	7.0000 %	CPI Property Group SA EUR MTN 24/29	EUR	6.150,0	107,34	6.601.114,80	0,27
XS2187529180	1.6250 %	Prologis International Funding II SA EUR MTN 20/32	EUR	1.350,0	89,33	1.205.897,22	0,05
XS2314657409	0.7500 %	Prologis International Funding II SA EUR MTN 21/33	EUR	1.300,0	82,09	1.067.174,81	0,04
XS2908897742	3.7000 %	Prologis International Funding II SA EUR MTN 24/34	EUR	5.000,0	99,75	4.987.737,00	0,21
XS2344569038	0.8750 %	SELP Finance SARL EUR Notes 21/29	EUR	7.750,0	92,50	7.168.403,58	0,29
<b>Polen</b>						<b>1.332.490,80</b>	<b>0,05</b>
XS2589727168	5.1250 %	Bank Gospodarstwa Krajowego EUR MTN 23/33	EUR	1.200,0	111,04	1.332.490,80	0,05
<b>Spanien</b>						<b>197.721.646,08</b>	<b>8,10</b>
XS2788614498	3.5000 %	Amadeus IT Group SA EUR MTN 24/29	EUR	12.600,0	102,29	12.888.266,58	0,53
XS3029558676	3.3750 %	Amadeus IT Group SA EUR MTN 25/30	EUR	7.700,0	101,33	7.802.615,59	0,32
US05946KAR23	6.0330 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 24/35	USD	20.200,0	106,36	18.273.662,54	0,75
XS2588884481	6.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	9.700,0	107,38	10.416.173,31	0,43
XS3176781691	1.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 25/32	EUR	13.900,0	100,44	13.961.653,45	0,57
XS2745719000	1.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	19.200,0	103,86	19.941.991,68	0,82
XS2705604234	4.8750 %	Banco Santander SA EUR MTN 23/31	EUR	15.100,0	108,74	16.419.525,58	0,67
US05971KAQ22	9.6250 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	30.400,0	120,30	31.105.209,64	1,27
ES0213679OS7	3.6250 %	Bankinter SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	14.300,0	101,01	14.444.132,56	0,59
XS2310118976	1.2500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	6.600,0	99,20	6.547.311,54	0,27
XS2558978883	6.2500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 22/33	EUR	6.200,0	107,92	6.691.190,04	0,28
XS3016984372	4.0000 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/37	EUR	3.200,0	100,92	3.229.572,80	0,13
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	3.600,0	101,85	3.666.635,28	0,15
XS2648498371	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 23/33	EUR	12.000,0	102,27	12.272.641,20	0,50
XS2909822194	3.0000 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/31	EUR	20.100,0	99,81	20.061.064,29	0,82
<b>Schweden</b>						<b>25.595.437,16</b>	<b>1,05</b>
XS3096165025	3.1250 %	Alfa Laval Treasury International AB EUR MTN 25/31	EUR	11.450,0	99,30	11.370.139,69	0,47
XS3168266958	3.7500 %	Heimstaden Bostad AB EUR MTN 25/3	EUR	9.700,0	99,36	9.638.308,97	0,40
XS2442768227	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 22/27	EUR	100,0	96,97	96.969,24	0,00
XS0968972199	3.5000 %	Telia Co. AB EUR MTN 13/3	EUR	4.440,0	101,13	4.490.019,26	0,18
<b>Schweiz</b>						<b>29.071.710,81</b>	<b>1,19</b>
CH1174335740	2.8750 %	Credit Suisse Group AG EUR FLR-Notes 22/32	EUR	10.150,0	98,13	9.959.884,41	0,41

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3176118894	3.7500 % SGS Nederland Holding BV EUR Notes 25/35	EUR	9.400,0 %	100,61	9.457.053,30	0,39
US902613AD01	4.3750 % UBS Group AG USD FLR-Notes 21/undefinied	USD	6.850,0 %	91,43	5.326.829,51	0,22
US902613AL27	3.1790 % UBS Group AG USD FLR-Notes 22/43	USD	6.650,0 %	76,52	4.327.943,59	0,17
<b>Niederlande</b>					<b>331.072.052,79</b>	<b>13,57</b>
XS2575556589	3.3750 % ABB Finance BV EUR MTN 23/31	EUR	11.600,0 %	102,27	11.862.755,08	0,49
XS2747182181	3.3750 % ABB Finance BV EUR MTN 24/34	EUR	10.850,0 %	100,97	10.955.450,07	0,45
XS2772266693	3.5000 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	9.800,0 %	101,99	9.995.208,16	0,41
XS2993380885	3.2500 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	17.450,0 %	99,00	17.276.341,09	0,71
XS2726461986	3.8750 % BNI Finance BV EUR Notes 23/30	EUR	17.550,0 %	104,08	18.265.392,41	0,75
XS1822791619	2.3750 % Citycon Treasury BV EUR MTN 18/27	EUR	7.700,0 %	98,57	7.590.205,70	0,31
XS2310411090	1.6250 % Citycon Treasury BV EUR MTN 21/28	EUR	1.900,0 %	94,33	1.792.277,22	0,07
XS1485608118	1.2500 % Citycon Treasury BV EUR Notes 16/26	EUR	6.107,0 %	98,23	5.998.732,05	0,25
XS2942479044	3.7500 % EnBW International Finance BV EUR MTN 24/35	EUR	4.200,0 %	100,32	4.213.377,00	0,17
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	22.100,0 %	102,26	22.599.376,02	0,93
XS2589260996	4.5000 % Enel Finance International NV EUR MTN 23/43	EUR	2.950,0 %	101,67	2.999.118,98	0,12
XS2751666699	3.8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 24/35	EUR	18.350,0 %	102,14	18.743.339,59	0,77
XS3148184156	2.8750 % Givaudan Finance Europe BV EUR Notes 25/29	EUR	6.900,0 %	100,53	6.936.723,18	0,28
XS2462325122	2.1250 % Haleon Netherlands Capital BV EUR MTN 22/34	EUR	10.800,0 %	90,93	9.819.918,36	0,40
XS2435611244	1.3750 % Heimstadn Bostad Treasury BV EUR MTN 22/28	EUR	4.500,0 %	95,45	4.295.232,45	0,18
XS3060780973	3.2760 % Heineken NV EUR MTN 25/32	EUR	19.300,0 %	100,06	19.312.072,15	0,79
XS3195042224	3.5050 % Heineken NV EUR MTN 25/34	EUR	10.700,0 %	100,62	10.766.643,88	0,44
XS2244941063	1.8740 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.500,0 %	99,63	2.490.774,50	0,10
XS2244941147	2.2500 % Iberdrola International BV EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.300,0 %	95,67	1.243.739,64	0,05
XS3016387287	3.2500 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 25/33	EUR	6.200,0 %	99,86	6.191.603,34	0,25
XS2780025271	3.3750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Zero-Coupon Notes 11.03.2031	EUR	6.450,0 %	101,93	6.574.468,23	0,27
XS2824778075	1.0000 % Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	4.250,0 %	104,69	4.449.250,20	0,18
XS2764455619	3.8750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 24/36	EUR	7.400,0 %	101,41	7.504.636,00	0,31
XS3003295519	3.3750 % Koninklijke KPN NV EUR MTN 25/35	EUR	5.100,0 %	98,42	5.019.551,58	0,21
XS2820454606	3.1250 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/29	EUR	10.200,0 %	101,59	10.362.316,68	0,43
XS2211183756	2.0310 % Prosus NV EUR MTN 20/32	EUR	2.900,0 %	90,19	2.615.373,12	0,11
XS2360853332	1.2880 % Prosus NV EUR MTN 21/29	EUR	6.800,0 %	93,59	6.364.324,00	0,26
XS3104529048	4.3430 % Prosus NV EUR MTN 25/35	EUR	4.150,0 %	100,31	4.163.038,06	0,17
XS2363203089	1.9850 % Prosus NV EUR Notes 21/33	EUR	7.600,0 %	87,69	6.664.111,68	0,27
XS2679898184	4.8750 % REWE International Finance BV EUR Notes 23/30	EUR	20.700,0 %	107,44	22.239.158,85	0,91
XS2755535577	5.7522 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	5.100,0 %	106,08	5.410.287,57	0,22
XS2591848192	3.5000 % Unilever Finance Netherlands BV EUR Notes 23/35	EUR	14.500,0 %	101,65	14.739.482,00	0,60
XS2496288593	3.0000 % Universal Music Group NV EUR MTN 22/27	EUR	6.200,0 %	100,79	6.248.895,68	0,26
XS2631848665	4.0000 % Universal Music Group NV EUR MTN 23/31	EUR	18.413,0 %	103,83	19.118.309,97	0,78
XS3101433244	3.0000 % Wolters Kluwer NV EUR Notes 25/30	EUR	16.200,0 %	100,31	16.250.568,30	0,67

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>211.717.640,21</b>	<b>8,67</b>
XS3034598394	4.6160 %	Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/37	EUR	2.050,0	103,73	2.126.443,68	0,09
XS2739054489	4.5060 %	Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/33	EUR	34.400,0	105,59	36.321.831,68	1,49
US06738ECV56	5.3350 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	6.600,0	101,65	5.705.973,33	0,23
XS2839008948	3.8750 %	British Telecommunications PLC EUR MTN 24/34	EUR	3.400,0	102,37	3.480.627,26	0,14
XS2994509706	3.1250 %	British Telecommunications PLC EUR MTN 25/32	EUR	21.950,0	99,26	21.788.173,63	0,89
XS3085615428	3.1250 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR MTN 25/31	EUR	8.000,0	100,31	8.024.936,80	0,33
XS3186951219	3.1250 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR MTN 25/32	EUR	4.500,0	99,43	4.474.213,20	0,18
XS2783118131	3.7500 %	easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	23.200,0	102,33	23.739.548,48	0,97
XS2659226943	5.8180 %	National Grid Electricity Distribution South West PLC GBP MTN 23/41	GBP	2.150,0	96,89	2.382.752,03	0,10
XS2898838516	3.5750 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/32	EUR	24.200,0	101,57	24.580.588,56	1,01
XS3069320474	3.2400 %	NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/30	EUR	17.700,0	100,75	17.832.957,09	0,73
XS3166372568	3.3750 %	Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 25/33	EUR	5.250,0	99,00	5.197.711,05	0,21
XS2156787173	1.7500 %	SSE PLC EUR MTN 20/30	EUR	14.150,0	94,98	13.439.251,16	0,55
XS2675685700	4.0000 %	SSE PLC EUR MTN 23/31	EUR	9.600,0	104,32	10.015.163,52	0,41
XS2592301365	4.2500 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 23/31	EUR	21.100,0	105,17	22.190.308,74	0,91
XS2918558144	3.3750 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 25/32	EUR	10.400,0	100,17	10.417.160,00	0,43
<b>USA</b>						<b>412.728.223,36</b>	<b>16,91</b>
XS2595036554	4.0000 %	Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 23/35	EUR	3.550,0	103,33	3.668.080,10	0,15
XS3004194885	3.4500 %	Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	6.950,0	96,75	6.724.133,34	0,28
US03523TBY38	5.0000 %	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 24/34	USD	5.500,0	103,42	4.837.875,63	0,20
XS2590758822	4.3000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 23/34	EUR	16.050,0	105,23	16.890.166,14	0,69
XS3037678789	3.6000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	15.200,0	100,97	15.346.856,32	0,63
XS2987772402	3.2610 %	Bank of America Corp EUR FLR-MTN 25/31	EUR	10.900,0	100,81	10.988.812,11	0,45
US06051GMW68	5.4640 %	Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	17.400,0	104,57	15.475.684,59	0,63
US06055HAH66	6.6250 %	Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	13.850,0	103,99	12.249.433,20	0,50
US06406RCA32	5.2250 %	Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 24/35	USD	9.700,0	103,43	8.533.088,29	0,35
XS2621007660	4.1250 %	Booking Holdings, Inc. EUR Notes 23/33	EUR	9.250,0	104,92	9.705.309,98	0,40
XS2945618549	3.7500 %	Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/37	EUR	8.050,0	98,62	7.938.753,03	0,33
US101137BA41	2.6500 %	Boston Scientific Corp. USD Notes 20/30	USD	3.535,0	93,63	2.814.951,58	0,12
US11135FCX78	4.9000 %	Broadcom, Inc. USD Notes 25/38	USD	6.260,0	99,76	5.311.479,51	0,22
XS2874154946	3.3750 %	Coca-Cola Co. EUR Notes 24/37	EUR	11.450,0	98,68	11.299.031,75	0,46
US191216DY38	4.6500 %	Coca-Cola Co. USD Notes 24/34	USD	5.400,0	101,95	4.682.320,90	0,19
US244199BL82	5.4500 %	Deere & Co. USD Notes 25/35	USD	12.340,0	105,32	11.053.882,53	0,45
XS2941363553	3.2500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	11.600,0	99,66	11.559.996,24	0,47
XS2892321501	3.6500 %	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	7.200,0	99,64	7.174.380,24	0,29
US29444UBU97	3.9000 %	Equinix, Inc. USD Notes 22/32	USD	15.000,0	96,08	12.257.819,64	0,50
US316773CH12	8.2500 %	Fifth Third Bancorp USD Notes 08/38	USD	2.150,0	124,11	2.269.443,24	0,09
XS2747270630	3.9000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	3.700,0	102,60	3.796.342,82	0,16
XS2975301438	3.7000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 25/31	EUR	7.500,0	100,85	7.563.881,25	0,31

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3140075816	3.1000 %	General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 25/29	EUR	11.400,0	100,15	11.416.724,94	0,47
XS2587351706	5.1500 %	General Motors Financial Co., Inc. GBP MTN 23/26	GBP	2.000,0	100,44	2.297.717,59	0,09
XS2404642923	0.8750 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 21/29	EUR	50,0	93,58	46.787,96	0,00
US36264FAM32	3.6250 %	Haleon U.S. Capital LLC USD Notes 22/32	USD	13.800,0	94,94	11.143.654,19	0,46
XS2986317506	3.5880 %	JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 25/36	EUR	2.700,0	99,94	2.698.301,97	0,11
US46647PCE43	3.3280 %	JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 21/52	USD	13.750,0	72,14	8.436.925,71	0,35
XS3185662163	3.8750 %	Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 25/35	EUR	17.900,0	99,40	17.792.354,77	0,73
XS2643673952	4.5000 %	Nasdaq, Inc. EUR Notes 23/32	EUR	4.750,0	107,15	5.089.692,93	0,21
XS3086253112	3.9170 %	National Grid North America Inc EUR MTN 25/35	EUR	3.400,0	101,50	3.450.941,18	0,14
XS2894931588	4.0610 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	5.550,0	101,67	5.642.802,66	0,23
XS2947149444	3.7240 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/34	EUR	12.300,0	100,38	12.346.156,98	0,51
US74340XCXN93	5.0000 %	Prologis LP USD Notes 24/35	USD	25.410,0	101,64	21.967.026,95	0,90
US80282KBQ85	5.7410 %	Santander Holdings USA, Inc. USD FLR-Notes 25/31	USD	34.800,0	103,36	30.591.822,92	1,25
US857477CS03	6.4500 %	State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	51.850,0	103,38	45.587.872,43	1,87
US871607AE70	5.1500 %	Synopsis, Inc. USD Notes 25/35	USD	9.140,0	101,92	7.922.650,47	0,32
XS2997535062	3.5000 %	T-Mobile USA, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	7.050,0	96,94	6.834.066,96	0,28
XS3144675744	3.7500 %	Verizon Communications, Inc. EUR Notes 25/37	EUR	10.250,0	98,79	10.126.287,63	0,42
US92826CAE21	4.1500 %	Visa, Inc. USD Notes 15/35	USD	5.700,0	96,75	4.690.471,77	0,19
XS3063724598	3.1250 %	Visa, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	12.450,0	100,44	12.504.240,92	0,51
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>168.818.026,48</b>	<b>6,92</b>
<b>Obligationen</b>						<b>168.818.026,48</b>	<b>6,92</b>
<b>Frankreich</b>						<b>41.843.739,48</b>	<b>1,72</b>
US09659W2U76	1.0000 %	BNP Paribas SA USD FLR-Notes 22/33	USD	21.392,0	91,14	16.582.804,75	0,68
US09659W3A04	5.7860 %	BNP Paribas SA USD FLR-Notes 25/33	USD	15.680,0	105,15	14.022.832,63	0,58
US83368RBD35	2.8890 %	Societe Generale SA USD FLR-Notes 21/32	USD	4.150,0	89,73	3.167.236,44	0,13
US83368RBS04	6.6910 %	Societe Generale SA USD FLR-Notes 23/34	USD	8.700,0	109,07	8.070.865,66	0,33
<b>Italien</b>						<b>46.814.019,75</b>	<b>1,92</b>
US46115HBQ92	4.1980 %	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 21/32	USD	4.700,0	94,64	3.783.268,60	0,16
US46115HBV87	8.2480 %	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	42.750,0	118,35	43.030.751,15	1,76
<b>Spanien</b>						<b>19.496.227,25</b>	<b>0,80</b>
US12803RAH75	1.0000 %	CaixaBank SA USD FLR-Notes 24/35	USD	15.200,0	106,59	13.779.927,25	0,57
US12803RAM60	1.0000 %	CaixaBank SA USD FLR-Notes 25/36	USD	6.550,0	102,61	5.716.300,00	0,23
<b>Schweiz</b>						<b>17.638.373,43</b>	<b>0,72</b>
US902613BE74	9.2500 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 23/undefined	USD	17.350,0	119,53	17.638.373,43	0,72
<b>USA</b>						<b>43.025.666,57</b>	<b>1,76</b>
US901928AA97	5.7400 %	200 Park Funding Trust USD Notes 25/55	USD	13.850,0	102,13	12.030.151,43	0,49
US55354GAL41	3.8750 %	MSCI, Inc. USD Notes 20/31	USD	16.000,0	95,97	13.060.101,05	0,54
US64952WFM01	5.3500 %	New York Life Global Funding USD Notes 25/35	USD	20.200,0	104,39	17.935.414,09	0,73

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2.413.505.798,12</b>	<b>98,86</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>73.908.598,04</b>	<b>3,02</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>73.908.598,04</b>	<b>3,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			34.035.816,91	1,39
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			39.872.781,13	1,63
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>73.908.598,04</b>	<b>3,02</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-4.142.450,05</b>	<b>-0,17</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-4.142.450,05</b>	<b>-0,17</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>34.886,81</b>	<b>0,00</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	4.244 EUR	106,98	-587.470,00	-0,03
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	364 EUR	114,52	665.120,00	0,03
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	697 EUR	117,81	-54.810,00	0,00
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	49 USD	104,14	12.046,81	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-4.177.336,86</b>	<b>-0,17</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-1.817 EUR	128,61	-489.570,00	-0,02
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-1.627 USD	115,14	-1.952.557,01	-0,08
	15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	-31 GBP	90,89	18.083,17	0,00
	20-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-73 USD	116,84	-176.077,75	-0,01
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-1.684 USD	112,52	-939.300,18	-0,04
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-967 USD	109,16	-232.617,51	-0,01
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-126 USD	120,63	-405.297,58	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>1.904.618,45</b>	<b>0,08</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>2.178.941,95</b>	<b>0,09</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-54.291,24		-52,16	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-2.955.274,70		692,81	0,00
	Sold EUR / Bought GBP - 22 Dec 2025	EUR	-1.138.822,07		-277,24	0,00
	Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-6.600,61		-105,81	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 22 Dec 2025	EUR	-511.902,28		-3.970,76	0,00
	Sold GBP / Bought EUR - 22 Dec 2025	GBP	-5.100.000,00		2.600,90	0,00
	Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-61.491,00		4,82	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 22 Dec 2025	USD	-569.400.000,00		2.180.049,39	0,09
<b>Swappeschäfte</b>					<b>-274.323,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-274.323,50</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>					<b>-274.323,50</b>	<b>-0,01</b>
	Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2030	EUR	142.900.000,00		-274.323,50	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-2.237.831,60</b>	<b>-0,09</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-43.761.368,53</b>	<b>-1,79</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>2.441.415.196,03</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	94,88	94,05	86,47
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	101,17	100,72	92,53
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	110,44	107,41	96,72
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	102,70	100,21	90,51
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	1.019,50	1.012,78	930,22
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	1.107,23	1.071,27	959,45
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	969,34	964,74	886,17
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	1.103,83	1.068,41	957,28
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	1.062,81	1.026,85	918,39
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD1/ISIN: LU2849614636	1.038,55	1.017,76	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	101,68	101,20	92,96
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	115,08	111,43	99,88
- Klasse R2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	100,51	99,35	91,26
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	1.019,21	1.014,68	931,84
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	1.112,81	1.074,73	960,82
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 D8K/ISIN: LU3119437666	1.003,36	--	--
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	1.054,98	1.018,05	909,48
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0R/ISIN: LU2711057385	1.150,43	1.109,61	--
- Klasse W (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	160.143,83	162.832,52	166.063,74
Aktienumlauf in Stück				
		5.083.434	9.057.046	9.774.473
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MR7/ISIN: LU2014481076	28.754	22.857	29.000
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GG8/ISIN: LU1149865930	429.295	415.223	238.673
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FR7/ISIN: LU1145633407	2.281.243	6.561.145	3.080.446
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BED/ISIN: LU1328248510	99.787	121.875	4.036.307
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FR5/ISIN: LU1145632938	7.376	16.904	16.877
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FR6/ISIN: LU1145633233	81.771	114.565	96.328
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 6J9/ISIN: LU1706852453	66.398	57.956	30.412
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A BT3/ISIN: LU1331159357	32.472	39.966	41.837
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P K56/ISIN: LU2002383623	78.177	74.507	71.807
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD1/ISIN: LU2849614636	1	1	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 GG7/ISIN: LU1149865690	46.522	69.946	108.724
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUM/ISIN: LU1173936078	255.123	269.696	500.594
- Klasse R2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J P51/ISIN: LU1851368099	432	1.836	4.892
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 EP1/ISIN: LU1136108591	289.499	295.971	346.877
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 EQG/ISIN: LU1136108757	376.530	369.965	478.525
- Klasse WT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 D8K/ISIN: LU3119437666	152.800	--	--
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 42B/ISIN: LU2179888883	379.228	116.368	690.205
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0R/ISIN: LU2711057385	478.019	508.259	--
- Klasse W (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A2P 8CY/ISIN: LU2201879264	7	7	2.943

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	2.441,4	2.493,7	2.403,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Obligationen Frankreich	18,67
Obligationen USA	18,67
Obligationen Niederlande	13,57
Obligationen Spanien	8,90
Obligationen Vereinigtes Königreich	8,67
Anleihen Luxemburg	7,01
Obligationen Italien	6,16
Obligationen Deutschland	5,27
Obligationen Irland	2,82
Obligationen Belgien	2,68
Aktien USA	0,63
Obligationen sonstiger Länder	5,81
Sonstige Vermögenswerte	1,14
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	82.048.504,80
- Swapgeschäften	977.568,15
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	2.082.548,69
- negativer Zinssatz	-349.107,11
Dividenden	1.473.816,07
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	8.263,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>86.241.593,90</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-9.227.874,50
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-447.724,59
Pauschalvergütung	-11.670.203,32
Sonstige Kosten	-32.377,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-21.378.180,13</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>64.863.413,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.944.073,49
- Finanztermingeschäften	6.614.429,19
- Devisentermingeschäften	15.696.970,99
- Devisen	1.903.361,56
- Swapgeschäften	-2.391.273,20
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>93.630.975,80</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-11.198.867,25
- Finanztermingeschäften	-4.397.591,73
- Devisentermingeschäften	808.117,95
- Devisen	-100.313,84
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-31.424,38
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>78.710.896,55</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 2.410.456.755,45)	2.413.505.798,12
Festgelder	0,00
Bankguthaben	73.908.598,04
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	32.519.456,88
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	319,36
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	5.286.701,14
- Wertpapiergeschäften	7.483.391,14
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	695.249,98
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.183.347,92
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.535.582.862,58</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-14.866.646,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-2.076.902,77
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-4.038.081,57
- Wertpapiergeschäften	-66.995.996,90
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.073.609,81
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-4.837.700,03
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-274.323,50
- Devisentermingeschäften	-4.405,97
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-94.167.666,55</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.441.415.196,03</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.493.721.507,28
Mittelzuflüsse	1.327.386.081,88
Mittelrückflüsse	-1.445.684.908,86
Ausschüttung	-12.718.380,82
Betriebsergebnis	78.710.896,55
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.441.415.196,03</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	9.057.047
- ausgegeben	2.374.440
- zurückgenommen	-6.348.053
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.083.434</b>

# Allianz Euro Government Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>444.134.680,26</b>	<b>99,04</b>
<b>Obligationen</b>						<b>444.134.680,26</b>	<b>99,04</b>
<b>Österreich</b>						<b>8.597.717,30</b>	<b>1,92</b>
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	5.000,0 %	109,19	5.459.698,50	1,22
AT0000A2WSC8	0.9000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	3.500,0 %	89,66	3.138.018,80	0,70
<b>Belgien</b>						<b>23.377.118,92</b>	<b>5,21</b>
BE0390128917	3.8750 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	102,19	510.933,05	0,11
BE0000320292	4.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	600,0 %	106,10	636.599,94	0,14
BE0000331406	3.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 13/45 S.71	EUR	6.200,0 %	97,86	6.067.257,38	1,35
BE0000344532	1.4500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.84	EUR	2.000,0 %	80,83	1.616.699,80	0,36
BE0000345547	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	2.000,0 %	96,27	1.925.440,00	0,43
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	1.600,0 %	88,80	1.420.752,00	0,32
BE0000347568	0.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	5.000,0 %	94,73	4.736.450,00	1,06
BE0000349580	0.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	2.500,0 %	89,20	2.229.975,00	0,50
BE0000361700	3.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 24/55 S.101	EUR	2.000,0 %	88,28	1.765.537,00	0,39
BE0000363722	3.1000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 25/35 S.103	EUR	2.500,0 %	98,70	2.467.474,75	0,55
<b>Kanada</b>						<b>3.054.945,60</b>	<b>0,68</b>
XS2613159719	3.2500 %	Federation des Caisses Desjardins du Que- bec EUR MTN 23/28	EUR	3.000,0 %	101,83	3.054.945,60	0,68
<b>Kroatien</b>						<b>3.029.735,10</b>	<b>0,68</b>
XS2190201983	1.5000 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 20/31	EUR	1.000,0 %	93,36	933.641,90	0,21
XS2636439684	4.0000 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 23/35	EUR	1.000,0 %	107,25	1.072.499,70	0,24
XS2783084218	3.3750 %	Croatia Government International Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	1.000,0 %	102,36	1.023.593,50	0,23
<b>Finnland</b>						<b>7.157.955,90</b>	<b>1,60</b>
FI4000278551	0.5000 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	2.000,0 %	97,01	1.940.213,00	0,43
FI4000441878	0.0000 %	Finland Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.09.2030	EUR	5.000,0 %	88,37	4.418.266,50	0,99
XS3170346368	3.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 25/35	EUR	800,0 %	99,93	799.476,40	0,18
<b>Frankreich</b>						<b>83.099.629,61</b>	<b>18,53</b>
FR001400FJM4	3.0000 %	Arkea Home Loans SFH SA EUR MTN 23/27	EUR	5.000,0 %	101,07	5.053.732,00	1,13
FR001400N5B5	3.5000 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	101,50	1.014.967,80	0,23
FR001400CQ85	3.3750 %	Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 22/27	EUR	2.500,0 %	101,73	2.543.344,75	0,57
FR0010070060	4.7500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	6.500,0 %	110,64	7.191.534,35	1,60
FR0010171975	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	2.000,0 %	94,60	1.891.919,80	0,42
FR0010371401	4.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	4.000,0 %	102,42	4.096.759,60	0,91

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0011461037	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	2.500,0	89,07	2.226.649,75	0,50
FR0011883966	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	8.500,0	99,25	8.436.589,15	1,88
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	12.500,0	93,03	11.628.873,75	2,59
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	1.800,0	68,59	1.234.655,82	0,28
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	3.500,0	84,51	2.957.849,65	0,66
FR0013515806	0.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/40	EUR	9.750,0	62,54	6.097.649,03	1,36
FR0014009O62	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/38	EUR	2.350,0	74,91	1.760.384,77	0,39
FR001400HI98	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/29	EUR	2.500,0	100,94	2.523.525,00	0,56
FR001400FTH3	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	3.000,0	78,41	2.352.239,70	0,52
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	10.500,0	96,86	10.170.823,95	2,27
FR001400OHF4	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	2.500,0	81,86	2.046.624,75	0,46
FR001400XLW2	2.4000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/28	EUR	1.500,0	100,06	1.500.945,00	0,33
FR001400WYO4	3.6000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/42	EUR	1.600,0	95,20	1.523.215,84	0,34
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	2.500,0	89,93	2.248.200,00	0,50
FR0013516549	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2030	EUR	1.500,0	86,88	1.303.259,85	0,29
FR001400H4K7	3.7000 % Societe Des Grands Projets EPIC EUR MTN 23/53	EUR	2.000,0	88,79	1.775.845,60	0,40
FR001400ZKQ1	4.1250 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.500,0	101,34	1.520.039,70	0,34
<b>Deutschland</b>					<b>67.893.216,85</b>	<b>15,14</b>
DE000BU25018	2.4000 % Bundesobligation EUR Bonds 23/28 S.188	EUR	7.000,0	100,91	7.063.910,00	1,58
DE000BU25026	2.1000 % Bundesobligation EUR Bonds 24/29 S.189	EUR	1.500,0	99,81	1.497.180,00	0,33
DE0001135432	3.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	1.000,0	101,99	1.019.889,90	0,23
DE0001102622	2.1000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/29	EUR	5.500,0	99,55	5.475.305,00	1,22
DE0001102606	1.7000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	95,34	1.906.719,80	0,43
DE0001102598	1.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	2.500,0	79,82	1.995.449,75	0,44
DE0001102614	1.8000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/53	EUR	4.000,0	73,54	2.941.759,60	0,66
DE000BU27006	2.4000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/30	EUR	6.250,0	100,42	6.276.187,50	1,40
DE000BU3Z005	2.3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	3.000,0	98,64	2.959.125,00	0,66
DE000BU2Z007	2.3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	7.000,0	98,61	6.902.979,30	1,54
DE0001030757	1.8000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/53	EUR	8.000,0	73,71	5.897.116,80	1,31
DE000BU2Z023	2.2000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	1.500,0	97,07	1.456.005,00	0,32
DE000BU27014	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/32	EUR	1.500,0	99,98	1.499.774,85	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000BU2D012	2.9000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/56	EUR	500,0 %	92,65	463.229,95	0,10
DE0001102507	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	6.750,0 %	89,72	6.055.965,00	1,35
DE0001102549	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2036	EUR	6.000,0 %	74,58	4.474.919,40	1,00
DE000BU22072	2.0000 % Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	7.500,0 %	100,01	7.500.525,00	1,67
DE000BU22080	2.2000 % Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 25/27	EUR	2.500,0 %	100,29	2.507.175,00	0,56
<b>Island</b>					<b>3.760.517,20</b>	<b>0,84</b>
XS2293755125	0.0000 % Iceland Government International Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	4.000,0 %	94,01	3.760.517,20	0,84
<b>Irland</b>					<b>902.170,00</b>	<b>0,20</b>
IE00BFZRPZ02	1.3000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/33	EUR	1.000,0 %	90,22	902.170,00	0,20
<b>Italien</b>					<b>121.402.225,25</b>	<b>27,07</b>
IT0005532574	3.8750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR Notes 23/29	EUR	1.200,0 %	103,78	1.245.379,08	0,28
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	3.100,0 %	108,69	3.369.482,69	0,75
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	1.500,0 %	92,30	1.384.544,85	0,31
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	1.000,0 %	87,37	873.679,90	0,20
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	6.000,0 %	100,18	6.010.920,00	1,34
IT0005274805	2.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	15.000,0 %	99,85	14.977.650,00	3,34
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	4.000,0 %	101,88	4.075.279,60	0,91
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	5.000,0 %	94,67	4.733.499,50	1,06
IT0005377152	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/40	EUR	1.500,0 %	91,48	1.372.184,85	0,31
IT0005363111	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	5.000,0 %	94,23	4.711.500,00	1,05
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	4.500,0 %	92,16	4.147.154,55	0,93
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	5.250,0 %	75,22	3.949.206,98	0,88
IT0005445306	0.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/28	EUR	2.000,0 %	95,16	1.903.140,00	0,42
IT0005467482	0.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/29	EUR	2.000,0 %	93,73	1.874.699,80	0,42
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	500,0 %	65,52	327.594,95	0,07
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	6.000,0 %	101,06	6.063.356,40	1,35
IT0005494239	2.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/32	EUR	10.000,0 %	96,14	9.613.727,00	2,14
IT0005518128	4.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	3.000,0 %	108,17	3.245.244,60	0,72
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	9.000,0 %	95,14	8.562.672,00	1,91
IT0005530032	4.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	3.400,0 %	104,54	3.554.399,10	0,79
IT0005534141	4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	2.000,0 %	101,80	2.036.019,80	0,45

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005599904	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	2.500,0 %	102,18	2.554.479,75	0,57
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	13.000,0 %	102,86	13.372.058,70	2,98
IT0005619546	3.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	6.000,0 %	100,89	6.053.579,40	1,35
IT0005580094	3.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	2.500,0 %	103,18	2.579.518,00	0,58
IT0005607970	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/35	EUR	2.000,0 %	103,28	2.065.619,80	0,46
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	3.000,0 %	103,51	3.105.360,00	0,69
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	1.500,0 %	100,94	1.514.042,85	0,34
IT0005631590	3.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	2.100,0 %	101,25	2.126.231,10	0,47
<b>Neuseeland</b>					<b>1.471.063,05</b>	<b>0,33</b>
XS2459053943	0.8950 % ANZ New Zealand International Ltd. EUR Notes 22/27	EUR	1.500,0 %	98,07	1.471.063,05	0,33
<b>Portugal</b>					<b>12.077.566,40</b>	<b>2,69</b>
PTOTEXOE0024	1.9500 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 19/29	EUR	7.500,0 %	98,99	7.424.250,00	1,66
PTOTEEOE0033	0.3000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 21/31	EUR	1.000,0 %	87,25	872.470,00	0,19
PTOTE3OE0025	3.6250 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 24/54	EUR	4.000,0 %	94,52	3.780.846,40	0,84
<b>Slowakei</b>					<b>2.373.523,60</b>	<b>0,53</b>
SK4120013400	2.0000 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/47 S.233	EUR	2.000,0 %	68,40	1.367.997,00	0,31
SK4000019857	1.0000 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 21/51 S.243	EUR	2.000,0 %	50,28	1.005.526,60	0,22
<b>Slowenien</b>					<b>919.024,30</b>	<b>0,21</b>
SI0002103552	3.1250 % Slovenia Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	1.000,0 %	91,90	919.024,30	0,21
<b>Spanien</b>					<b>75.682.856,05</b>	<b>16,88</b>
XS2708407015	3.8000 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 23/29	EUR	4.400,0 %	104,63	4.603.789,96	1,03
XS2838987506	3.0500 % Instituto de Credito Oficial EUR MTN 24/29	EUR	1.850,0 %	102,05	1.887.875,24	0,42
ES0000012932	4.2000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	1.000,0 %	107,66	1.076.579,90	0,24
ES00000127Z9	1.9500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	3.500,0 %	99,95	3.498.285,00	0,78
ES0000012B39	1.4000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	2.500,0 %	98,04	2.451.050,00	0,55
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	4.300,0 %	81,82	3.518.431,57	0,78
ES0000012E51	1.4500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	14.400,0 %	96,93	13.957.632,00	3,11
ES0000012F43	0.6000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	5.000,0 %	92,91	4.645.649,50	1,04
ES0000012E69	1.8500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	2.500,0 %	88,71	2.217.724,75	0,49
ES0000012G34	1.2500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 20/30	EUR	6.000,0 %	93,64	5.618.399,40	1,25
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	6.000,0 %	86,84	5.210.219,40	1,16
ES0000012I32	0.5000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	7.250,0 %	87,59	6.350.274,28	1,42
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 21/42	EUR	3.500,0 %	66,10	2.313.464,65	0,52

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0000012K20	0.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	2.500,0 %	87,47	2.186.745,50	0,49
ES0000012K61	2.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0 %	97,93	1.958.583,00	0,44
ES0000012K46	1.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	3.000,0 %	65,46	1.963.679,70	0,44
ES0000012L78	3.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	5.000,0 %	103,72	5.185.866,50	1,16
ES0000012L60	3.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	3.000,0 %	103,27	3.098.069,70	0,69
ES0000012O67	3.1500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	2.000,0 %	99,58	1.991.659,80	0,44
ES0000012O75	3.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/41	EUR	2.000,0 %	97,44	1.948.876,20	0,43
<b>Supranational</b>						<b>1.489.140,00</b>	<b>0,33</b>
EU000A285VM2	0.0000 %	European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.07.2035	EUR	2.000,0 %	74,46	1.489.140,00	0,33
<b>Schweiz</b>						<b>1.232.196,63</b>	<b>0,27</b>
CH1414003462	3.2500 %	UBS Group AG EUR FLR-MTN 25/34	EUR	1.250,0 %	98,58	1.232.196,63	0,27
<b>Niederlande</b>						<b>24.626.302,30</b>	<b>5,49</b>
XS2626691906	4.6250 %	de Volksbank NV EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0 %	103,69	3.629.288,60	0,81
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	5.000,0 %	69,87	3.493.549,50	0,78
NL00150012X2	2.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 22/54	EUR	2.500,0 %	74,85	1.871.299,75	0,42
NL0015001AM2	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	1.500,0 %	98,73	1.481.010,00	0,33
NL0015001RG8	3.2500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 23/44	EUR	500,0 %	99,94	499.704,95	0,11
NL0015002F72	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	5.000,0 %	96,96	4.848.249,50	1,08
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	5.000,0 %	89,32	4.466.100,00	0,99
NL00150006U0	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2031	EUR	5.000,0 %	86,74	4.337.100,00	0,97
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.987.776,20</b>	<b>0,44</b>
XS3150924267	3.1250 %	Nationwide Building Society EUR MTN 25/32	EUR	2.000,0 %	99,39	1.987.776,20	0,44
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>444.134.680,26</b>	<b>99,04</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>166.138,93</b>	<b>0,04</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>166.138,93</b>	<b>0,04</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			166.138,93	0,04
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>166.138,93</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>			<b>4.117.305,69</b>	<b>0,92</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>			<b>448.418.124,88</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	44,31	44,05	40,27
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	42,26	42,77	39,57
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	87,27	86,97	79,71
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P FF3/ISIN: LU1961091706	9.344.475	9.602.902	11.203.714
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK7/ISIN: LU1992136876	63.384	98.560	109.560
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	8.094.951	8.403.851	8.887.251
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P PAF/ISIN: LU2034161138	1.186.140	1.100.491	2.206.903
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		448,4	459,5	532,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
2026	3,06
2027	9,31
2028	4,83
2029	16,87
2030	10,64
2031	8,47
2032	5,63
2033	4,93
2034	3,59
2035	5,84
2037	2,51
2038	3,65
2040	2,45
2045	2,13
2053	2,82
Sonstige Fälligkeiten	12,31
Sonstige Vermögenswerte	0,96
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	9.239.805,32
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	41.524,12
- negativer Zinssatz	-686,62
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	23,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.280.666,33</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-79.815,57
Pauschalvergütung	-2.401.703,17
Sonstige Kosten	-6.868,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.488.387,42</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>6.792.278,91</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.399.203,59
- Finanztermingeschäften	15.140,90
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.408.216,22</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.901.143,07
- Finanztermingeschäften	-160.500,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.346.573,15</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 466.197.238,49)	444.134.680,26
Festgelder	0,00
Bankguthaben	166.138,93
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	4.361.278,81
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>448.662.098,00</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-25.903,50
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-218.069,62
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-243.973,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>448.418.124,88</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	459.494.773,48
Mittelzuflüsse	134.015.556,80
Mittelrückflüsse	-141.481.032,73
Ausschüttung	-4.957.745,82
Betriebsergebnis	1.346.573,15
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>448.418.124,88</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	9.602.902
- ausgegeben	1.663.646
- zurückgenommen	-1.922.073
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>9.344.475</b>

# Allianz Euro High Yield Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>124.574.665,11</b>	<b>99,41</b>
<b>Obligationen</b>						<b>124.574.665,11</b>	<b>99,41</b>
<b>Österreich</b>						<b>2.531.372,72</b>	<b>2,02</b>
XS2819840120	7.2500	% BAWAG Group AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	% 106,73	640.350,30	0,51
XS3103603091	7.2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	250,0	% 107,18	267.954,58	0,21
XS3017017990	4.5000	% Sappi Papier Holding GmbH EUR Notes 25/32	EUR	800,0	% 98,87	790.977,44	0,63
AT000B122270	5.7500	% Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	800,0	% 104,01	832.090,40	0,67
<b>Belgien</b>						<b>1.382.649,04</b>	<b>1,10</b>
BE6342251038	5.8500	% Elia Group SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	% 105,33	210.669,82	0,17
BE0390219856	6.0000	% KBC Group NV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	% 102,94	205.884,08	0,16
BE6362174417	5.2500	% Ontex Group NV EUR Notes 25/30	EUR	250,0	% 102,70	256.742,30	0,20
BE0390158245	4.7500	% Proximus SADP EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	700,0	% 101,34	709.352,84	0,57
<b>Bulgarien</b>						<b>241.697,60</b>	<b>0,19</b>
XS2367164576	2.4500	% Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	250,0	% 96,68	241.697,60	0,19
<b>Tschechische Republik</b>						<b>531.574,00</b>	<b>0,43</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	500,0	% 106,31	531.574,00	0,43
<b>Dänemark</b>						<b>665.931,55</b>	<b>0,53</b>
XS2293075680	1.5000	% Orsted AS EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 84,83	254.478,03	0,20
XS2778385240	5.1250	% Orsted AS EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	% 102,86	411.453,52	0,33
<b>Finnland</b>						<b>1.217.092,40</b>	<b>0,97</b>
XS2830463118	7.8750	% Citycon Oyj EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	% 99,52	398.063,44	0,32
XS3094324368	5.1250	% Mehilainen Yhtiöt Oy EUR Notes 25/32	EUR	800,0	% 102,38	819.028,96	0,65
<b>Frankreich</b>						<b>25.279.670,36</b>	<b>20,17</b>
FR001400L5X1	7.2500	% Accor SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	600,0	% 110,06	660.378,24	0,53
XS2864442376	6.0000	% Afflelou EUR Notes 24/29	EUR	300,0	% 104,60	313.811,04	0,25
XS2737652474	6.3750	% AXA SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	300,0	% 107,81	323.431,35	0,26
XS1614416193	1.5000	% BNP Paribas SA EUR MTN 17/25	EUR	2.000,0	% 99,91	1.998.156,80	1,59
FR001400YRZ0	7.8750	% Clariane SE EUR Notes 25/30	EUR	200,0	% 102,80	205.600,16	0,16
FR001400Y7R4	6.2500	% Credit Agricole Assurances SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	% 105,03	420.123,88	0,34
FR0014003Q41	0.0000	% Danone SA EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	1.000,0	% 99,64	996.378,20	0,80
FR001400EFQ6	7.5000	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	1.000,0	% 110,06	1.100.604,50	0,88
FR001400SMT6	5.6250	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.000,0	% 105,37	1.053.674,20	0,84
FR001400SMS8	5.1250	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	400,0	% 103,56	414.243,64	0,33
XS3022166493	4.7500	% Fnac Darty SA EUR Notes 25/32	EUR	150,0	% 102,69	154.036,89	0,12
XS2209344543	3.7500	% Forvia SE EUR Notes 20/28	EUR	250,0	% 100,07	250.165,18	0,20
XS2774392638	5.5000	% Forvia SE EUR Notes 24/31	EUR	100,0	% 102,91	102.909,45	0,08
XS3023963534	5.6250	% Forvia SE EUR Notes 25/30	EUR	500,0	% 103,59	517.937,35	0,41
XS3152574763	5.3750	% Forvia SE EUR Notes 25/31	EUR	450,0	% 102,06	459.255,02	0,37
FR0129132637	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2025	EUR	490,0	% 99,92	489.626,33	0,39
FR0128983956	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2025	EUR	725,0	% 99,89	724.178,94	0,58
XS2761223127	6.7500	% Goldstory EUR Notes 24/30	EUR	1.000,0	% 104,11	1.041.139,50	0,83
XS2918553855	4.8750	% Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 24/29	EUR	400,0	% 103,95	415.790,80	0,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3191437006	3.8750	% Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 25/31	EUR	400,0	% 99,35	397.397,76	0,32
FR001400PRQ7	5.3750	% Iliad SA EUR Notes 24/31	EUR	400,0	% 106,59	426.359,64	0,34
XS2971567560	5.0000	% Kapla Holding SAS EUR Notes 25/31	EUR	500,0	% 101,24	506.213,70	0,40
XS2982117694	4.2500	% Loxam SAS EUR Notes 25/30	EUR	500,0	% 100,59	502.933,40	0,40
XS3124949226	4.2500	% Loxam SAS EUR Notes 25/31	EUR	250,0	% 100,17	250.422,33	0,20
XS2397781944	5.6250	% Maya SAS EUR Notes 21/28	EUR	500,0	% 101,59	507.944,70	0,41
XS2810807094	6.8750	% Maya SAS EUR Notes 24/31	EUR	1.100,0	% 106,52	1.171.689,86	0,94
XS2810278163	7.0000	% Mobilux Finance EUR Notes 24/30	EUR	550,0	% 105,07	577.897,38	0,46
FR001400EHH1	4.8750	% New Immo Holding SA EUR MTN 22/28	EUR	600,0	% 101,28	607.682,04	0,48
FR001400PIA0	5.8750	% New Immo Holding SA EUR MTN 24/28	EUR	400,0	% 103,41	413.648,60	0,33
XS3037643304	5.5000	% Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	1.100,0	% 103,78	1.141.568,78	0,91
FR0014011OU0	4.2955	% Opmobility EUR Notes 25/31	EUR	300,0	% 100,78	302.350,92	0,24
XS2992020037	4.7500	% OVH Groupe SAS EUR Notes 25/31	EUR	350,0	% 102,00	356.992,23	0,28
XS3111831254	4.5000	% Paprec Holding SA EUR Notes 25/32	EUR	250,0	% 102,14	255.337,70	0,20
FR001400QY14	5.5000	% RCI Banque SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	700,0	% 105,34	737.357,53	0,59
FR0014012ST1	6.1250	% RCI Banque SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	% 100,01	400.058,20	0,32
FR0014010DR1	3.8750	% Renault SA EUR MTN 25/30	EUR	300,0	% 99,98	299.942,10	0,24
XS3146987543	4.0000	% Rexel SA EUR Notes 25/30	EUR	250,0	% 101,36	253.392,20	0,20
FR001400U3Q9	5.4940	% Roquette Freres SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	% 102,49	307.476,60	0,25
XS2234516164	2.6250	% SNF Group SACA EUR Notes 20/29	EUR	100,0	% 98,14	98.139,90	0,08
XS3021201887	4.5000	% SNF Group SACA EUR Notes 25/32	EUR	1.350,0	% 102,78	1.387.522,58	1,11
FR0014012J64	4.7500	% Unibail-Rodamco-Westfield SE EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0	% 101,57	304.712,07	0,24
FR001400PAJ8	4.5000	% Valeo SE EUR MTN 24/30	EUR	200,0	% 102,06	204.113,04	0,16
FR001400WJR8	5.1250	% Valeo SE EUR MTN 25/31	EUR	500,0	% 103,11	515.534,65	0,41
FR0014012SJ2	4.6250	% Valeo SE EUR MTN 25/32	EUR	400,0	% 99,87	399.470,08	0,32
FR001400KCC3	5.9930	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	500,0	% 107,16	535.822,25	0,43
XS3023943692	8.5000	% Viridien EUR Notes 25/30	EUR	750,0	% 103,50	776.248,65	0,62
<b>Deutschland</b>						<b>6.794.619,15</b>	<b>5,43</b>
XS2911131253	6.0000	% APCOA Group GmbH EUR Notes 24/31	EUR	400,0	% 101,43	405.725,24	0,32
XS2618867159	7.5000	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 23/30	EUR	600,0	% 103,64	621.850,56	0,50
XS3087220664	7.1250	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 25/31	EUR	200,0	% 102,53	205.068,46	0,16
DE000CZ45WB5	7.8750	% Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	% 113,06	226.126,32	0,18
XS2792575453	6.3750	% CT Investment GmbH EUR Notes 24/30	EUR	200,0	% 104,13	208.253,44	0,17
XS1309518998	1.2500	% Deutsche Bahn AG EUR MTN 15/25	EUR	100,0	% 99,94	99.939,60	0,08
DE000A383J53	8.1250	% Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	% 109,36	218.715,94	0,18
XS2965681633	5.2500	% Deutsche Lufthansa AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	200,0	% 103,43	206.855,66	0,17
XS2910536452	5.2500	% Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	450,0	% 101,45	456.531,48	0,37
XS2951378434	4.6250	% Gruenthal GmbH EUR Notes 24/31	EUR	150,0	% 102,35	153.526,83	0,12
XS2649707846	9.3750	% HT Troplast GmbH EUR Notes 23/28	EUR	250,0	% 104,62	261.551,98	0,21
XS2810867742	6.5000	% Mahle GmbH EUR Notes 24/31	EUR	150,0	% 103,76	155.639,99	0,12
XS3108519227	7.1250	% Mahle GmbH EUR Notes 25/32	EUR	300,0	% 104,74	314.231,76	0,25
XS2811764120	7.7500	% Motel One GmbH EUR Notes 24/31	EUR	800,0	% 107,98	863.835,12	0,69
XS2920589699	5.6250	% Nidda Healthcare Holding GmbH EUR Notes 24/30	EUR	250,0	% 102,76	256.899,58	0,21
XS3067482896	5.3750	% Nidda Healthcare Holding GmbH EUR Notes 25/30	EUR	450,0	% 101,82	458.193,78	0,37
DE000A383CE8	5.3750	% ProGroup AG EUR Notes 24/31	EUR	350,0	% 101,18	354.134,83	0,28
XS2921539883	10.2500	% Takko Fashion GmbH EUR Notes 24/30	EUR	300,0	% 109,13	327.376,38	0,26

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3101387895	4.6250	% Techem Verwaltungsgesellschaft EUR Notes 25/32	EUR	300,0	100,41	301.220,82	0,24
XS2262961076	2.7500	% ZF Finance GmbH EUR MTN 20/27	EUR	400,0	98,22	392.886,12	0,31
XS2582404724	5.7500	% ZF Finance GmbH EUR MTN 23/26	EUR	300,0	102,02	306.055,26	0,24
<b>Griechenland</b>						<b>2.667.141,61</b>	<b>2,13</b>
XS2307437629	5.5000	% Alpha Bank SA EUR FLR-Notes 21/31	EUR	300,0	101,53	304.603,26	0,24
XS2805274326	7.5000	% Alpha Bank SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	250,0	109,62	274.042,70	0,22
XS3124434492	4.3080	% Alpha Bank SA EUR MTN FLR-Notes 25/36	EUR	450,0	101,19	455.374,49	0,36
XS2987792269	4.2500	% Eurobank Ergasias Services and Holdings SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	250,0	100,69	251.730,25	0,20
XS3044351867	6.6250	% Eurobank Ergasias Services and Holdings SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	300,0	104,48	313.433,70	0,25
XS2790334184	5.8750	% National Bank of Greece SA EUR FLR-MTN 24/35	EUR	650,0	107,85	701.006,80	0,56
XS2901369897	5.3750	% Piraeus Financial Holdings SA EUR FLR-MTN 24/35	EUR	150,0	105,61	158.412,57	0,13
XS3103647031	6.7500	% Piraeus Financial Holdings SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	104,27	208.537,84	0,17
<b>Guernsey</b>						<b>239.631,84</b>	<b>0,19</b>
XS2809868446	6.2500	% Globalworth Real Estate Investments Ltd. EUR MTN 24/30	EUR	235,0	101,97	239.631,84	0,19
<b>Irland</b>						<b>2.123.742,88</b>	<b>1,70</b>
XS2808268390	7.1250	% AIB Group PLC EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	250,0	107,38	268.450,98	0,21
XS2959514519	6.0000	% AIB Group PLC EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	102,28	204.565,64	0,16
XS2849598417	5.7500	% eircom Finance DAC EUR Notes 24/29	EUR	200,0	104,53	209.066,06	0,17
XS3028067729	5.0000	% eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	850,0	102,60	872.111,05	0,70
XS2903463987	5.3750	% Perrigo Finance Unlimited Co. EUR Notes 24/32	EUR	550,0	103,55	569.549,15	0,46
<b>Italien</b>						<b>13.313.656,11</b>	<b>10,62</b>
XS2830327446	5.0000	% A2A SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	104,38	626.254,86	0,50
XS2927492798	5.0000	% Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA EUR Notes 24/30	EUR	1.100,0	101,75	1.119.277,17	0,89
IT0005657520	4.3750	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	600,0	101,99	611.946,18	0,49
XS2031926731	10.5000	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR MTN 19/29	EUR	400,0	124,57	498.298,32	0,40
IT0005657850	4.0000	% Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 25/36	EUR	700,0	100,52	703.635,73	0,56
IT0005604803	7.2500	% Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	108,99	217.986,66	0,17
IT0005651788	6.2500	% Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	600,0	103,78	622.701,18	0,50
IT0005622409	6.5000	% BPER Banca SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	104,76	314.275,17	0,25
XS2904660755	6.5000	% Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	800,0	102,59	820.684,00	0,66
XS3106724241	5.6250	% Dolcetto Holdco SpA EUR Notes 25/32	EUR	200,0	102,70	205.401,00	0,16
XS2999576080	7.0000	% doValue SpA EUR Notes 25/30	EUR	200,0	106,31	212.610,86	0,17
XS2988687682	8.6250	% Engineering - Ingegneria Informatica - SpA EUR Notes 25/30	EUR	250,0	107,96	269.889,48	0,22
XS2804499973	2.8750	% Fibercop SpA EUR MTN 24/26	EUR	346,0	100,02	346.079,37	0,28
XS2804500069	3.6250	% Fibercop SpA EUR MTN 24/26	EUR	680,0	100,56	683.833,36	0,55
XS3104481257	4.7500	% Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	950,0	101,62	965.436,55	0,77
XS3104481414	5.1250	% Fibercop SpA EUR Notes 25/32	EUR	300,0	101,81	305.419,41	0,24
XS2397352662	4.7500	% Iccrea Banca SpA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	101,54	203.085,12	0,16
XS2582788100	10.0000	% Italmatch Chemicals SpA EUR Notes 23/28	EUR	300,0	105,61	316.827,93	0,25
XS3041347637	5.7500	% Itelyum Regeneration SpA EUR Notes 25/30	EUR	950,0	101,87	967.807,75	0,77

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2824643220	5.3750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 24/30	EUR	250,0	103,78	259.452,78	0,21
XS3047452316	4.8750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 25/31	EUR	750,0	103,16	773.722,28	0,62
XS2750308483	4.7500	% Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	300,0	104,71	314.128,77	0,25
XS2864439158	4.5000	% Mundys SpA EUR MTN 24/30	EUR	250,0	104,44	261.104,78	0,21
XS2797353401	7.1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	600,0	104,59	627.568,32	0,50
XS3076304602	5.2500	% Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefi- ned	EUR	400,0	104,39	417.575,56	0,33
XS2637954582	7.8750	% Telecom Italia SpA EUR Notes 23/28	EUR	200,0	111,65	223.290,32	0,18
XS2581393134	6.8750	% Telecom Italia SpA EUR Notes 23/28	EUR	250,0	107,69	269.225,03	0,21
XS2798269069	4.7500	% Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR- Notes 24/undefined	EUR	150,0	104,09	156.138,17	0,12
<b>Japan</b>						<b>2.134.983,27</b>	<b>1,70</b>
XS2999659886	6.3750	% Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 25/33	EUR	400,0	103,15	412.580,92	0,33
XS2332889778	4.2500	% Rakuten Group, Inc. EUR FLR-Notes 21/un- defined	EUR	250,0	97,98	244.941,28	0,19
XS1684385591	4.0000	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 17/29	EUR	500,0	99,52	497.616,40	0,40
XS2361255057	3.3750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 21/29	EUR	150,0	97,34	146.014,74	0,12
XS3109834898	5.2500	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/29	EUR	450,0	103,32	464.926,50	0,37
XS3109835192	5.8750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/31	EUR	350,0	105,40	368.903,43	0,29
<b>Jersey</b>						<b>1.027.619,46</b>	<b>0,82</b>
XS2765406371	6.8750	% Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	600,0	103,67	622.013,46	0,50
XS3191557241	6.0000	% Deepocean Ltd. EUR Notes 25/31	EUR	400,0	101,40	405.606,00	0,32
<b>Luxemburg</b>						<b>13.101.964,27</b>	<b>10,46</b>
XS2926264529	5.5000	% AccorInvest Group SA EUR Notes 24/31	EUR	200,0	103,20	206.402,98	0,17
XS3066681704	5.3750	% Albion Financing/Aggreko Holdings, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	400,0	103,89	415.564,44	0,33
XS2799493825	5.0000	% Aroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	500,0	95,57	477.872,95	0,38
XS2860457071	4.8000	% Aroundtown SA EUR MTN 24/29	EUR	100,0	105,16	105.155,54	0,08
XS3046352319	7.0000	% Cidron Aida Finco SARL EUR Notes 25/31	EUR	250,0	101,93	254.822,68	0,20
XS2550380104	10.3750	% Cirsia Finance International SARL EUR No- tes 22/27	EUR	450,0	103,48	465.660,32	0,37
XS2649695736	7.8750	% Cirsia Finance International SARL EUR No- tes 23/28	EUR	100,0	104,26	104.261,42	0,08
XS2760863329	6.5000	% Cirsia Finance International SARL EUR No- tes 24/29	EUR	100,0	104,29	104.290,34	0,08
XS3099834676	7.5000	% CPI Property Group SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	300,0	97,15	291.455,82	0,23
XS2290533020	3.7500	% CPI Property Group SA EUR FLR-Notes 21/28	EUR	250,0	90,29	225.733,08	0,18
XS2290544068	1.5000	% CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	500,0	82,83	414.142,10	0,33
XS2432162654	1.7500	% CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	250,0	87,26	218.145,70	0,18
XS3126635039	4.7500	% CPI Property Group SA EUR MTN 25/30	EUR	400,0	97,65	390.585,28	0,31
XS3067385420	5.5000	% Currenta Group Holdings SARL EUR Notes 25/30	EUR	850,0	102,77	873.569,40	0,70
XS2623489627	8.5000	% Dana Financing Luxembourg EUR Notes 23/31	EUR	600,0	108,03	648.185,28	0,52
XS2734938249	7.8750	% Ephios Subco 3 EUR Notes 23/31	EUR	800,0	106,77	854.134,64	0,68
XS3049459749	5.3750	% Essendi SA EUR Notes 25/30	EUR	450,0	103,20	464.390,69	0,37
XS3049460242	5.6250	% Essendi SA EUR Notes 25/32	EUR	300,0	103,33	309.999,15	0,25
XS3123695671	4.7500	% Froneri Lux FinCo EUR Notes 25/32	EUR	250,0	101,17	252.936,98	0,20
XS3176794595	4.0000	% InPost SA EUR Notes 25/31	EUR	550,0	100,17	550.932,64	0,44
XS3049411971	8.6250	% LHMC Finco 2 SARL EUR Notes 25/30	EUR	400,0	104,42	417.662,20	0,33
XS2985311518	4.5000	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	400,0	102,90	411.609,24	0,33
XS3186949585	3.8750	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	900,0	99,74	897.615,45	0,72
XS2615006470	8.7500	% Monitchem HoldCo 3 SA EUR Notes 23/28	EUR	800,0	100,20	801.609,68	0,64
XS2834242435	6.0000	% PLT VII Finance SARL EUR Notes 24/31	EUR	750,0	104,26	781.973,03	0,63
XS2854303729	6.7500	% Rossini SARL EUR Notes 24/29	EUR	350,0	105,66	369.810,98	0,30



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2998755040	5.8750	% Summer BC Holdco B SARL EUR Notes 25/30	EUR	650,0	% 98,26	638.712,36	0,51
BE6300371273	3.5000	% Telenet Finance Luxembourg Notes SARL EUR Notes 17/28	EUR	700,0	% 100,08	700.561,26	0,56
XS2663653140	6.5000	% Vivion Investments SARL EUR MTN 23/29	EUR	456,8	% 99,43	454.168,64	0,36
<b>Mexiko</b>						<b>1.457.557,89</b>	<b>1,16</b>
XS1172951508	2.7500	% Petroleos Mexicanos EUR MTN 15/27	EUR	500,0	% 98,95	494.727,85	0,39
XS1568888777	4.8750	% Petroleos Mexicanos EUR MTN 17/28	EUR	400,0	% 102,40	409.585,20	0,33
XS1824424706	4.7500	% Petroleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	550,0	% 100,59	553.244,84	0,44
<b>Norwegen</b>						<b>277.347,35</b>	<b>0,22</b>
XS2708134023	7.8620	% Var Energi ASA EUR FLR-Notes 23/83	EUR	250,0	% 110,94	277.347,35	0,22
<b>Polen</b>						<b>987.894,35</b>	<b>0,79</b>
XS3090129332	4.7784	% mBank SA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	200,0	% 102,48	204.956,52	0,16
XS2914001750	6.1250	% MLP Group SA EUR Notes 24/29	EUR	750,0	% 104,39	782.937,83	0,63
<b>Portugal</b>						<b>2.380.186,67</b>	<b>1,90</b>
PTBCPGOM0067	4.0000	% Banco Comercial Português SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	% 101,36	304.083,84	0,24
PTEDP4OM0025	5.9430	% EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	300,0	% 106,15	318.453,06	0,26
PTEDPZOM0011	4.7500	% EDP SA EUR FLR-MTN 24/54	EUR	800,0	% 103,55	828.435,20	0,66
PTEDPSOM0002	4.6250	% EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	400,0	% 102,99	411.968,52	0,33
PTTAPFOM0003	5.1250	% Transportes Aereos Portugueses SA EUR Notes 24/29	EUR	500,0	% 103,45	517.246,05	0,41
<b>Slowenien</b>						<b>216.826,28</b>	<b>0,17</b>
XS2750306511	6.8750	% Nova Ljubljanska Banka DD EUR FLR-MTN 24/34	EUR	200,0	% 108,41	216.826,28	0,17
<b>Spanien</b>						<b>5.596.695,30</b>	<b>4,47</b>
ES0265936064	4.6250	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 24/36	EUR	300,0	% 103,08	309.226,02	0,25
ES0865936035	6.1250	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	% 100,55	201.109,36	0,16
XS3029358317	3.7500	% ACS Actividades de Construccion y Servicios SA EUR MTN 25/30	EUR	300,0	% 99,85	299.551,32	0,24
XS2485259241	1.7500	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/25	EUR	2.000,0	% 99,94	1.998.732,00	1,60
XS2332590632	5.2500	% Banco de Credito Social Cooperativo SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 101,44	202.883,62	0,16
XS2471862040	9.3750	% Banco de Sabadell SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	% 113,46	226.917,62	0,18
XS3099152756	6.0000	% Bankinter SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	% 102,98	411.910,40	0,33
XS3091931058	4.8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	600,0	% 101,42	608.506,74	0,49
XS2393001891	3.8750	% Grifols SA EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 97,94	293.809,26	0,23
XS2805351843	7.5000	% Grifols SA EUR Notes 24/30	EUR	400,0	% 105,60	422.383,44	0,34
XS2397198487	5.1250	% Kaixo Bondco Telecom SA EUR Notes 21/29	EUR	300,0	% 101,27	303.805,92	0,24
ES0280907041	5.5000	% Unicaja Banco SA EUR FLR-MTN 24/34	EUR	300,0	% 105,95	317.859,60	0,25
<b>Supranational</b>						<b>306.635,15</b>	<b>0,25</b>
XS3091295801	4.7500	% Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. EUR Notes 25/31	EUR	300,0	% 102,21	306.635,15	0,25
<b>Schweden</b>						<b>3.123.842,33</b>	<b>2,49</b>
XS2842976875	6.2500	% Assemblin Caverion Group AB EUR Notes 24/30	EUR	600,0	% 104,63	627.796,80	0,50
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 99,18	297.527,97	0,24
XS3176804576	5.0000	% Dometic Group AB EUR MTN 25/30	EUR	200,0	% 100,55	201.095,34	0,16
XS2305362951	2.8730	% Fastighets AB Balder EUR FLR-Notes 21/81	EUR	150,0	% 99,20	148.804,70	0,12
XS2125121769	3.3750	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 99,43	596.587,38	0,48
XS2357357768	3.0000	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	250,0	% 95,18	237.952,38	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2930588657	6.2500	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	150,0	103,00	154.495,31	0,12
XS2204842384	3.8750	% Verisure Holding AB EUR Notes 20/26	EUR	450,0	100,05	450.231,21	0,36
XS2816753979	5.5000	% Verisure Holding AB EUR Notes 24/30	EUR	200,0	103,98	207.968,12	0,16
XS2287912450	5.2500	% Verisure Midholding EUR Notes 21/29	EUR	200,0	100,69	201.383,12	0,16
<b>Niederlande</b>						<b>20.120.352,61</b>	<b>16,05</b>
XS2282606578	2.6250	% Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	98,83	98.833,34	0,08
XS2937255193	4.8700	% Abertis Infraestructuras Finance BV EUR MTN FLR-Notes 24/undefined	EUR	900,0	103,24	929.115,27	0,74
XS2790191303	6.6250	% ASR Nederland NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	107,82	323.466,51	0,26
XS3045391607	6.7500	% Centriant Holding BV EUR Notes 25/30	EUR	900,0	97,35	876.187,53	0,70
XS2310411090	1.6250	% Citycon Treasury BV EUR MTN 21/28	EUR	250,0	94,33	235.825,95	0,19
XS2778383898	6.5000	% Citycon Treasury BV EUR MTN 24/29	EUR	200,0	105,69	211.383,12	0,17
XS3043331977	5.3750	% Citycon Treasury BV EUR MTN 25/31	EUR	150,0	100,89	151.329,17	0,12
XS3101875931	4.5000	% Darling Global Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	600,0	101,15	606.905,28	0,48
XS2353416386	3.5000	% Energizer Gamma Acquisition BV EUR Notes 21/29	EUR	250,0	98,28	245.710,48	0,20
XS2848926239	6.8750	% Flora Food Management EUR Notes 24/29	EUR	800,0	100,44	803.491,28	0,64
XS2893175625	4.2500	% IGT Lottery Holdings BV EUR Notes 24/30	EUR	750,0	101,87	763.989,15	0,61
XS3067907140	5.5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	450,0	101,66	457.456,14	0,36
XS2913056797	4.8500	% Koninklijke FrieslandCampina NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	700,0	101,11	707.775,18	0,56
XS2417090789	3.7500	% Odido Holding BV EUR Notes 21/29	EUR	762,0	99,35	757.082,66	0,60
XS2825597656	5.2500	% OI European Group EUR Notes 24/29	EUR	400,0	103,10	412.399,80	0,33
XS2856820704	4.8750	% Phoenix PIB Dutch Finance EUR Notes 24/29	EUR	400,0	105,06	420.241,92	0,33
XS2758100296	10.0000	% Summer BidCo EUR Notes 24/29	EUR	5,8	102,10	5.954,73	0,00
XS3082828560	4.6250	% Sunrise FinCo I BV EUR Notes 25/32	EUR	650,0	101,56	660.152,61	0,53
XS2293060658	2.3760	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	94,98	94.979,55	0,08
XS2462605671	7.1250	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	500,0	109,88	549.407,95	0,44
XS2582389156	6.1350	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	500,0	108,05	540.252,65	0,43
XS2646608401	6.7500	% Telefónica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.600,0	111,84	1.789.432,64	1,43
XS2755535577	5.7522	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	400,0	106,08	424.336,28	0,34
XS2783649176	4.8750	% TenneT Holding BV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	350,0	103,80	363.286,77	0,29
XS1211044075	1.8750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 15/27	EUR	400,0	98,50	394.008,12	0,31
XS1439749364	1.6250	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 16/28	EUR	350,0	95,39	333.871,48	0,27
XS2406607171	4.3750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 21/30	EUR	600,0	102,44	614.667,60	0,49
XS2592804434	7.3750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 23/29	EUR	634,0	112,96	716.148,14	0,57
XS3081797964	4.1250	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 25/31	EUR	400,0	101,18	404.703,04	0,32
XS3080735726	6.6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	900,0	105,40	948.632,67	0,76
XS2434783911	5.2500	% United Group BV EUR Notes 22/30	EUR	400,0	99,09	396.374,12	0,32
XS2758078930	6.7500	% United Group BV EUR Notes 24/31	EUR	200,0	102,52	205.036,30	0,16
XS3181123129	5.2500	% VZ Secured Financing BV EUR Notes 25/33	EUR	550,0	100,14	550.790,63	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2286041947	3.0000	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 96,55	193.100,42	0,15
XS3066590574	6.1770	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0	% 104,53	522.656,45	0,42
XS3091660194	7.0000	% ZF Europe Finance BV EUR MTN 25/30	EUR	1.200,0	% 104,11	1.249.305,00	1,00
XS2010039894	3.0000	% ZF Europe Finance BV EUR Notes 19/29	EUR	200,0	% 91,47	182.930,54	0,15
XS2116386132	3.3750	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 20/30	EUR	500,0	% 90,05	450.239,05	0,36
XS2914769299	6.1250	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 24/32	EUR	550,0	% 96,16	528.893,09	0,42
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>8.534.332,42</b>	<b>6,81</b>
XS2615937187	7.2500	% Allwyn Entertainment Financing UK PLC EUR Notes 23/30	EUR	405,0	% 105,28	426.395,62	0,34
XS3134529562	4.1250	% Allwyn Entertainment Financing UK PLC EUR Notes 25/31	EUR	450,0	% 97,45	438.546,92	0,35
XS3099155932	8.0000	% Bellis Acquisition Co. PLC EUR Notes 25/31	EUR	600,0	% 101,57	609.422,46	0,49
XS2794589403	5.1250	% British Telecommunications PLC EUR FLR-MTN 24/54	EUR	250,0	% 104,66	261.652,48	0,21
XS2929941503	5.6250	% California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC EUR Notes 24/32	EUR	250,0	% 104,24	260.611,90	0,21
XS2762276967	6.3750	% INEOS Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	150,0	% 99,18	148.775,09	0,12
XS2991271847	5.6250	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/30	EUR	450,0	% 96,18	432.826,56	0,34
XS3192215492	7.2500	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/31	EUR	450,0	% 99,98	449.922,56	0,36
XS2719090636	8.5000	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 23/29	EUR	850,0	% 100,13	851.118,52	0,68
XS3121788692	6.7500	% Market Bidco Finco PLC EUR Notes 25/31	EUR	400,0	% 99,07	396.266,88	0,32
XS2906227785	7.2500	% OEG Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	750,0	% 104,73	785.472,00	0,63
XS2696090286	8.2500	% Pinnacle Bidco PLC EUR Notes 23/28	EUR	150,0	% 104,96	157.440,78	0,13
XS2805249641	7.3750	% Synthomer PLC EUR Notes 24/29	EUR	300,0	% 93,20	279.595,29	0,22
XS2189766970	3.7500	% Virgin Media Finance PLC EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 96,28	192.559,08	0,15
XS2796600307	5.6250	% Vmed O2 UK Financing I PLC EUR Notes 24/32	EUR	750,0	% 102,63	769.723,95	0,61
XS2630490717	6.5000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-MTN 23/84	EUR	800,0	% 109,45	875.587,28	0,70
XS2225204010	3.0000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-Notes 20/80	EUR	500,0	% 96,47	482.333,40	0,38
XS2859406139	6.7500	% Zegona Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	675,0	% 106,09	716.081,65	0,57
<b>USA</b>						<b>8.319.648,50</b>	<b>6,64</b>
XS0993148856	3.5000	% AT&T, Inc. EUR Notes 13/25	EUR	800,0	% 100,28	802.205,28	0,64
XS2205083749	3.8750	% Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	600,0	% 99,88	599.250,53	0,48
XS3109433048	5.2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	700,0	% 102,75	719.257,03	0,57
XS3134602070	5.3750	% Boots Group Finco LP EUR Notes 25/32	EUR	750,0	% 102,88	771.599,03	0,61
XS3023780375	5.0000	% Celanese US Holdings LLC EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 99,92	149.879,95	0,12
XS2405467528	0.1250	% General Mills, Inc. EUR Notes 21/25	EUR	450,0	% 99,73	448.801,65	0,36
XS2189947505	2.8750	% IQVIA, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	350,0	% 99,16	347.059,96	0,28
XS3176120361	4.7500	% Iron Mountain, Inc. EUR Notes 25/34	EUR	1.000,0	% 100,15	1.001.489,50	0,80
XS2628988730	9.6250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 23/28	EUR	750,0	% 104,92	786.926,67	0,63
XS3193933663	6.1250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 25/33	EUR	750,0	% 100,36	752.702,28	0,60
XS2332250708	2.8750	% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV EUR Notes 21/28	EUR	500,0	% 97,67	488.329,06	0,39
XS2854277626	6.5000	% RAY Financing LLC EUR Notes 24/31	EUR	550,0	% 102,23	562.273,06	0,45
XS3176108747	4.2500	% Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	250,0	% 100,54	251.339,81	0,20
XS2123970167	0.2500	% VF Corp. EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 91,98	183.960,00	0,15
XS2123970241	0.6250	% VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	600,0	% 75,76	454.574,69	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>124.574.665,11</b>	<b>99,41</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.218.001,33</b>	<b>0,97</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.218.001,33</b>	<b>0,97</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlas- sung Luxemburg	EUR			1.218.001,33	0,97
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.218.001,33</b>	<b>0,97</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-3.562,67</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2025				-34,28	0,00
Sold EUR / Bought PLN - 31 Oct 2025				-7.422,08	-0,01
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025				3.917,24	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 31 Oct 2025				3,12	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025				-26,67	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-3.562,67</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-472.298,86</b>	<b>-0,37</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>125.316.804,91</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	112,09	107,10	97,46
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	116,68	114,47	105,46
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	9,29	9,03	8,34
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	193,09	181,83	162,28
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	1.027,41	1.007,76	928,08
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	2.120,30	1.984,69	1.760,76
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	1.339,12	1.253,51	1.112,06
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	1.064,34	1.042,93	960,54
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	102,71	100,75	92,80
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	1.578,30	1.472,90	1.302,80
- Klasse AT (H2-PLN) (thesaurierend)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	961,12	880,09	770,90
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	9,43	9,16	8,50
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	12,65	11,69	10,26
- Klasse IM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	1.012,29	967,30	891,75
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MR9/ISIN: LU2014481233	121	12.056	11.526
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0X 78X/ISIN: LU0482909818	380.773	811.330	438.979
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1K CWS/ISIN: LU0889221072	557.677	484.382	758.953
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CLA/ISIN: LU0482909909	187.560	244.095	186.927
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D VWC/ISIN: LU1657048275	6.963	4.857	4.873
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R CLB/ISIN: LU0482910402	887	840	1.407
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A QF5/ISIN: LU1479564103	2.100	3.300	7.613
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8ME/ISIN: LU0482910154	643	12.221	514
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUQ/ISIN: LU1173936409	3.041	2.991	2.741
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 6C2/ISIN: LU0976572031	13.711	8.619	43.480
- Klasse AT (H2-PLN) (thesaurierend)	WKN: A1C T9L/ISIN: LU0551719049	12.158	15.220	19.941
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A1K CWR/ISIN: LU0889220934	242.328	330.806	420.083
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B2Q/ISIN: LU2223788261	27.905	45.033	28.962
- Klasse IM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2S/ISIN: LU2223788428	15	1.054	14
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		125,3	186,7	164,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	20,17
Niederlande	16,05
Italien	10,62
Luxemburg	10,46
Vereinigtes Königreich	6,81
USA	6,64
Deutschland	5,43
Spanien	4,47
Schweden	2,49
Griechenland	2,13
Österreich	2,02
Sonstige Länder	12,12
Sonstige Vermögenswerte	0,59
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	7.003.635,39
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	5.750,50
- negativer Zinssatz	-3.261,27
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	650,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.006.774,86</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-43.178,90
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-49.809,85
Pauschalvergütung	-1.585.786,91
Sonstige Kosten	-2.812,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.681.588,24</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.325.186,62</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.175.158,21
- Finanztermingeschäften	-25.323,56
- Devisentermingeschäften	31.415,70
- Devisen	-10.093,68
- Swapgeschäften	-97.018,79
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>12.399.324,50</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.989.189,12
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	18.229,49
- Devisen	-4,21
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>8.428.360,66</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 121.899.137,17)	124.574.665,11
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.218.001,33
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.093.052,55
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	18.557,44
- Wertpapiergeschäften	210.205,44
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.920,36
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>128.118.402,23</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-209.857,05
- Wertpapiergeschäften	-2.451.458,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-132.799,24
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-7.483,03
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.801.597,32</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>125.316.804,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	186.654.489,05
Mittelzuflüsse	55.819.494,84
Mittelrückflüsse	-122.959.304,28
Ausschüttung	-2.626.235,36
Betriebsergebnis	8.428.360,66
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>125.316.804,91</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.976.804
- ausgegeben	440.936
- zurückgenommen	-981.858
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.435.882</b>

# Allianz Euro High Yield Defensive

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>43.251.848,04</b>	<b>97,06</b>
<b>Obligationen</b>						<b>43.251.848,04</b>	<b>97,06</b>
<b>Österreich</b>						<b>403.798,37</b>	<b>0,91</b>
XS3103603091	7.2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 107,18	107.181,83	0,24
XS3017017990	4.5000	% Sappi Papier Holding GmbH EUR Notes 25/32	EUR	300,0	% 98,87	296.616,54	0,67
<b>Belgien</b>						<b>722.710,01</b>	<b>1,62</b>
BE6342251038	5.8500	% Elia Group SA EUR FLR-Notes 23/undefi- ned	EUR	300,0	% 105,33	316.004,73	0,71
BE6362174417	5.2500	% Ontex Group NV EUR Notes 25/30	EUR	100,0	% 102,70	102.696,92	0,23
BE0390158245	4.7500	% Proximus SADP EUR FLR-Notes 24/undefi- ned	EUR	300,0	% 101,34	304.008,36	0,68
<b>Bulgarien</b>						<b>290.037,12</b>	<b>0,65</b>
XS2367164576	2.4500	% Bulgarian Energy Holding EAD EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 96,68	290.037,12	0,65
<b>Tschechische Republik</b>						<b>265.787,00</b>	<b>0,60</b>
XS3063695715	8.0000	% Energo - Pro AS EUR Notes 25/30	EUR	250,0	% 106,31	265.787,00	0,60
<b>Dänemark</b>						<b>435.829,16</b>	<b>0,98</b>
XS2778385240	5.1250	% Orsted AS EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	% 102,86	308.590,14	0,69
XS2293075680	1.5000	% Orsted AS EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	150,0	% 84,83	127.239,02	0,29
<b>Finnland</b>						<b>708.062,06</b>	<b>1,59</b>
XS2830463118	7.8750	% Citycon OYJ EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	300,0	% 99,52	298.547,58	0,67
XS3094324368	5.1250	% Mehilainen Yhtiöt OY EUR Notes 25/32	EUR	400,0	% 102,38	409.514,48	0,92
<b>Frankreich</b>						<b>9.247.947,49</b>	<b>20,75</b>
XS2864442376	6.0000	% Afflelou SAS EUR Notes 24/29	EUR	100,0	% 104,60	104.603,68	0,24
FR001400YRZ0	7.8750	% Clariane SE EUR Notes 25/30	EUR	200,0	% 102,80	205.600,16	0,46
FR0013464922	3.0000	% Electricite de France SA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,46	393.856,00	0,88
FR001400EFQ6	7.5000	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	400,0	% 110,06	440.241,80	0,99
FR001400SMT6	5.6250	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	% 105,37	210.734,84	0,47
FR001400SMS8	5.1250	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	% 103,56	207.121,82	0,47
XS2774392638	5.5000	% Forvia SE EUR Notes 24/31	EUR	100,0	% 102,91	102.909,45	0,23
XS3152574763	5.3750	% Forvia SE EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 102,06	153.085,01	0,34
XS3023963534	5.6250	% Forvia SE EUR Notes 25/30	EUR	100,0	% 103,59	103.587,47	0,23
FR0128690718	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 08.10.2025	EUR	630,0	% 99,96	629.768,66	1,41
FR0128983956	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 22.10.2025	EUR	2.005,0	% 99,89	2.002.729,34	4,49
FR0129132637	0.0000	% France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.10.2025	EUR	125,0	% 99,92	124.904,68	0,28
XS2761223127	6.7500	% Goldstory SAS EUR Notes 24/30	EUR	250,0	% 104,11	260.284,88	0,58
XS3191437006	3.8750	% Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 99,35	99.349,44	0,22
FR001400PRQ7	5.3750	% Iliad SA EUR Notes 24/31	EUR	200,0	% 106,59	213.179,82	0,48
XS2810807094	6.8750	% Iliad Holding SAS EUR Notes 24/31	EUR	300,0	% 106,52	319.551,78	0,72
FR001400TL99	4.2500	% iliad SA EUR Notes 24/29	EUR	100,0	% 102,32	102.320,31	0,23
XS2971567560	5.0000	% Kapla Holding SAS EUR Notes 25/31	EUR	200,0	% 101,24	202.485,48	0,45
XS2982117694	4.2500	% Loxam SAS EUR Notes 25/30	EUR	100,0	% 100,59	100.586,68	0,23
XS2810278163	7.0000	% Mobilux Finance SAS EUR Notes 24/30	EUR	100,0	% 105,07	105.072,25	0,24
FR001400PIA0	5.8750	% New Immo Holding SA EUR MTN 24/28	EUR	200,0	% 103,41	206.824,30	0,46
FR001400EHH1	4.8750	% New Immo Holding SA EUR MTN 22/28	EUR	200,0	% 101,28	202.560,68	0,45
XS3037643304	5.5000	% Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	450,0	% 103,78	467.005,41	1,05
FR0014011OU0	4.2955	% Opmobility EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 100,78	100.783,64	0,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2992020037	4.7500	% OVH Groupe SA EUR Notes 25/31	EUR	200,0	102,00	203.995,56	0,46
FR0014010DR1	3.8750	% Renault SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0	99,98	99.980,70	0,22
XS3146987543	4.0000	% Rexel SA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	101,36	101.356,88	0,23
FR001400U3Q9	5.4940	% Roquette Freres SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	102,49	204.984,40	0,46
XS2895496680	4.5000	% Seche Environnement SACA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	102,00	101.997,20	0,23
XS3021201887	4.5000	% SNF Group SACA EUR Notes 25/32	EUR	250,0	102,78	256.948,63	0,58
FR0014012J64	4.7500	% URW SE EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	100,0	101,57	101.570,69	0,23
FR0014012SJ2	4.6250	% Valeo SE EUR MTN 25/32	EUR	300,0	99,87	299.602,56	0,67
FR001400WJR8	5.1250	% Valeo SE EUR MTN 25/31	EUR	200,0	103,11	206.213,86	0,46
FR0014006IX6	2.0000	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	97,24	194.485,52	0,44
FR001400KKC3	5.9930	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	107,16	107.164,45	0,24
XS3023943692	8.5000	% Viridien EUR Notes 25/30	EUR	300,0	103,50	310.499,46	0,70
<b>Deutschland</b>						<b>2.626.089,32</b>	<b>5,89</b>
XS2911131253	6.0000	% APCOA Group GmbH EUR Notes 24/31	EUR	200,0	101,43	202.862,62	0,46
XS2618867159	7.5000	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 23/30	EUR	100,0	103,64	103.641,76	0,23
XS3087220664	7.1250	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 25/31	EUR	200,0	102,53	205.068,46	0,46
XS2792575453	6.3750	% CT Investment GmbH EUR Notes 24/30	EUR	100,0	104,13	104.126,72	0,23
XS2965681633	5.2500	% Deutsche Lufthansa AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	100,0	103,43	103.427,83	0,23
XS2910536452	5.2500	% Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	250,0	101,45	253.628,60	0,57
XS2649707846	9.3750	% HT Troplast GmbH EUR Notes 23/28	EUR	100,0	104,62	104.620,79	0,24
XS2810867742	6.5000	% Mahle GmbH EUR Notes 24/31	EUR	100,0	103,76	103.759,99	0,23
XS3108519227	7.1250	% Mahle GmbH EUR Notes 25/32	EUR	200,0	104,74	209.487,84	0,47
XS2811764120	7.7500	% Motel One GmbH/Muenchen EUR Notes 24/31	EUR	200,0	107,98	215.958,78	0,48
XS2920589699	5.6250	% Nidda Healthcare Holding GmbH EUR Notes 24/30	EUR	100,0	102,76	102.759,83	0,23
XS3067482896	5.3750	% Nidda Healthcare Holding GmbH EUR Notes 25/30	EUR	200,0	101,82	203.641,68	0,46
DE000A383CE8	5.3750	% ProGroup AG EUR Notes 24/31	EUR	200,0	101,18	202.362,76	0,45
XS2921539883	10.2500	% Takko Fashion GmbH EUR Notes 24/30	EUR	150,0	109,13	163.688,19	0,37
XS3101387895	4.6250	% Techem Verwaltungsgesellschaft EUR Notes 25/32	EUR	150,0	100,41	150.610,41	0,34
XS2262961076	2.7500	% ZF Finance GmbH EUR MTN 20/27	EUR	200,0	98,22	196.443,06	0,44
<b>Guernsey</b>						<b>143.779,10</b>	<b>0,32</b>
XS2809868446	6.2500	% Globalworth Real Estate Investments Ltd. EUR MTN 24/30	EUR	141,0	101,97	143.779,10	0,32
<b>Irland</b>						<b>617.990,53</b>	<b>1,39</b>
XS3028067729	5.0000	% eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	350,0	102,60	359.104,55	0,81
XS2903463987	5.3750	% Perrigo Finance Unlimited Co. EUR Notes 24/32	EUR	250,0	103,55	258.885,98	0,58
<b>Italien</b>						<b>3.603.544,16</b>	<b>8,09</b>
XS2830327446	5.0000	% A2A SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	350,0	104,38	365.315,34	0,82
XS2927492798	5.0000	% Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA EUR Notes 24/30	EUR	500,0	101,75	508.762,35	1,14
XS2904660755	6.5000	% Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	350,0	102,59	359.049,25	0,80
XS3106724241	5.6250	% Dolcetto Holdco SpA EUR Notes 25/32	EUR	100,0	102,70	102.700,50	0,23
XS2988687682	8.6250	% Engineering - Ingegneria Informatica - SpA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	107,96	107.955,79	0,24
XS3104481257	4.7500	% Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	300,0	101,62	304.874,70	0,69
XS3104481414	5.1250	% Fibercop SpA EUR Notes 25/32	EUR	200,0	101,81	203.612,94	0,46
XS3041347637	5.7500	% Itelyum Regeneration SpA EUR Notes 25/30	EUR	450,0	101,87	458.435,25	1,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2824643220	5.3750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 24/30	EUR	300,0	103,78	311.343,33	0,70
XS3047452316	4.8750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 25/31	EUR	500,0	103,16	515.814,85	1,16
XS2797353401	7.1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	150,0	104,59	156.892,08	0,35
XS3076304602	5.2500	% Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	200,0	104,39	208.787,78	0,47
<b>Japan</b>						<b>649.769,12</b>	<b>1,46</b>
XS2999659886	6.3750	% Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 25/33	EUR	250,0	103,15	257.863,08	0,58
XS2332889778	4.2500	% Rakuten Group, Inc. EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	97,98	391.906,04	0,88
<b>Jersey</b>						<b>253.503,75</b>	<b>0,57</b>
XS3191557241	6.0000	% Deepocean Ltd. EUR Notes 25/31	EUR	250,0	101,40	253.503,75	0,57
<b>Luxemburg</b>						<b>5.830.985,72</b>	<b>13,09</b>
XS2926264529	5.5000	% Essendi SA EUR Notes 24/31	EUR	100,0	103,20	103.201,49	0,23
XS3066681704	5.3750	% Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	100,0	103,89	103.891,11	0,23
XS2799494120	7.1250	% Arountown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	450,0	105,58	475.109,01	1,07
XS2799493825	5.0000	% Arountown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	95,57	191.149,18	0,43
XS3046352319	7.0000	% Cidron Aida Finco SARL EUR Notes 25/31	EUR	100,0	101,93	101.929,07	0,23
XS3099834676	7.5000	% CPI Property Group SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	200,0	97,15	194.303,88	0,44
XS2290544068	1.5000	% CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	400,0	82,83	331.313,68	0,74
XS2432162654	1.7500	% CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	250,0	87,26	218.145,70	0,49
XS3126635039	4.7500	% CPI Property Group SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0	97,65	97.646,32	0,22
XS3067385420	5.5000	% Currenta Group Holdings SARL EUR Notes 25/30	EUR	350,0	102,77	359.705,05	0,81
XS2623489627	8.5000	% Dana Financing Luxembourg SARL EUR Notes 23/31	EUR	400,0	108,03	432.123,52	0,97
XS2734938249	7.8750	% Ephios Subco 3 SARL EUR Notes 23/31	EUR	450,0	106,77	480.450,74	1,08
XS3049459749	5.3750	% Essendi SA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	103,20	103.197,93	0,23
XS3049460242	5.6250	% Essendi SA EUR Notes 25/32	EUR	150,0	103,33	154.999,58	0,35
XS3123695671	4.7500	% Froneri Lux FinCo SARL EUR Notes 25/32	EUR	100,0	101,17	101.174,79	0,23
XS3176794595	4.0000	% InPost SA EUR Notes 25/31	EUR	200,0	100,17	200.339,14	0,45
XS3049411971	8.6250	% LHMC Finco 2 SARL EUR Notes 25/30	EUR	200,0	104,42	208.831,10	0,47
XS2985311518	4.5000	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	250,0	102,90	257.255,78	0,58
XS3186949585	3.8750	% Matterhorn Telecom SA EUR Notes 25/30	EUR	300,0	99,74	299.205,15	0,67
XS2615006470	8.7500	% Monitchem HoldCo 3 SA EUR Notes 23/28	EUR	400,0	100,20	400.804,84	0,90
XS2834242435	6.0000	% PLT VII Finance SARL EUR Notes 24/31	EUR	300,0	104,26	312.789,21	0,70
XS2854303729	6.7500	% Rossini SARL EUR Notes 24/29	EUR	150,0	105,66	158.490,42	0,35
XS2998755040	5.8750	% Summer BC Holdco B SARL EUR Notes 25/30	EUR	350,0	98,26	343.922,04	0,77
BE6300371273	3.5000	% Telenet Finance Luxembourg Notes SARL EUR Notes 17/28	EUR	100,0	100,08	100.080,18	0,22
XS2663653140	6.5000	% Vivion Investments SARL EUR MTN 23/29	EUR	101,5	99,43	100.926,81	0,23
<b>Mexiko</b>						<b>351.206,22</b>	<b>0,79</b>
XS1824424706	4.7500	% Petroleos Mexicanos EUR Notes 18/29	EUR	150,0	100,59	150.884,96	0,34
XS1057659838	3.7500	% Petroleos Mexicanos EUR MTN 14/26	EUR	200,0	100,16	200.321,26	0,45
<b>Norwegen</b>						<b>110.938,94</b>	<b>0,25</b>
XS2708134023	7.8620	% Var Energi ASA EUR FLR-Notes 23/83	EUR	100,0	110,94	110.938,94	0,25
<b>Polen</b>						<b>417.566,84</b>	<b>0,94</b>
XS2914001750	6.1250	% MLP Group SA EUR Notes 24/29	EUR	400,0	104,39	417.566,84	0,94
<b>Portugal</b>						<b>833.628,44</b>	<b>1,87</b>
PTEDP4OM0025	5.9430	% EDP SA EUR FLR-MTN 23/83	EUR	200,0	106,15	212.302,04	0,48
PTEDPZOM0011	4.7500	% EDP SA EUR FLR-MTN 24/54	EUR	600,0	103,55	621.326,40	1,39
<b>Spanien</b>						<b>670.182,50</b>	<b>1,50</b>
XS3029358317	3.7500	% ACS Actividades de Construccion y Servicios SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0	99,85	99.850,44	0,22
XS3091931058	4.8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	250,0	101,42	253.544,48	0,57

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2805351843	7.5000	% Grifols SA EUR Notes 24/30	EUR	300,0	% 105,60	316.787,58	0,71
<b>Supranational</b>						<b>102.211,72</b>	<b>0,23</b>
XS3091295801	4.7500	% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 102,21	102.211,72	0,23
<b>Schweden</b>						<b>1.044.800,05</b>	<b>2,34</b>
XS2842976875	6.2500	% Assemblin Caverion Group AB EUR Notes 24/30	EUR	100,0	% 104,63	104.632,80	0,23
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefi- ned	EUR	150,0	% 99,18	148.763,99	0,33
XS3176804576	5.0000	% Dometic Group AB EUR MTN 25/30	EUR	100,0	% 100,55	100.547,67	0,23
XS2305362951	2.8730	% Fastighets AB Balder EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 99,20	99.203,13	0,22
XS2125121769	3.3750	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 99,43	298.293,69	0,67
XS2357357768	3.0000	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 95,18	190.361,90	0,43
XS2930588657	6.2500	% Heimstaden Bostad AB EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	100,0	% 103,00	102.996,87	0,23
<b>Niederlande</b>						<b>7.186.017,27</b>	<b>16,12</b>
XS2937255193	4.8700	% Abertis Infraestructuras Finance BV EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	100,0	% 103,24	103.235,03	0,23
XS3045391607	6.7500	% Centriant Holding BV EUR Notes 25/30	EUR	300,0	% 97,35	292.062,51	0,66
XS2310411090	1.6250	% Citycon Treasury BV EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 94,33	94.330,38	0,21
XS3043331977	5.3750	% Citycon Treasury BV EUR MTN 25/31	EUR	100,0	% 100,89	100.886,11	0,23
XS3101875931	4.5000	% Darling Global Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	150,0	% 101,15	151.726,32	0,34
XS2353416386	3.5000	% Energizer Gamma Acquisition BV EUR No- tes 21/29	EUR	100,0	% 98,28	98.284,19	0,22
XS2893175625	4.2500	% IGT Lottery Holdings BV EUR Notes 24/30	EUR	300,0	% 101,87	305.595,66	0,69
XS3181123129	5.2500	% VZ Secured Financing BV EUR Notes 25/33	EUR	150,0	% 100,14	150.215,63	0,34
XS3067907140	5.5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	300,0	% 101,66	304.970,76	0,68
XS2417090789	3.7500	% Odido Holding BV EUR Notes 21/29	EUR	100,0	% 99,35	99.354,68	0,22
XS2825597656	5.2500	% OI European Group BV EUR Notes 24/29	EUR	300,0	% 103,10	309.299,85	0,69
XS3082828560	4.6250	% Sunrise FinCo I BV EUR Notes 25/32	EUR	200,0	% 101,56	203.123,88	0,46
XS2056371334	2.8750	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	400,0	% 98,78	395.106,88	0,89
XS2646608401	6.7500	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	500,0	% 111,84	559.197,70	1,25
XS2293060658	2.3760	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 94,98	189.959,10	0,43
XS2462605671	7.1250	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	% 109,88	109.881,59	0,25
XS2582389156	6.1350	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	% 108,05	108.050,53	0,24
XS2783649176	4.8750	% TenneT Holding BV EUR FLR-Notes 24/un- defined	EUR	100,0	% 103,80	103.796,22	0,23
XS2406607171	4.3750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 21/30	EUR	450,0	% 102,44	461.000,70	1,03
XS3081797964	4.1250	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 25/31	EUR	250,0	% 101,18	252.939,40	0,57
XS3080735726	6.6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	400,0	% 105,40	421.614,52	0,94
XS2434783911	5.2500	% United Group BV EUR Notes 22/30	EUR	200,0	% 99,09	198.187,06	0,44
XS2758078930	6.7500	% United Group BV EUR Notes 24/31	EUR	150,0	% 102,52	153.777,23	0,35
XS2848926239	6.8750	% Flora Food Management BV EUR Notes 24/29	EUR	300,0	% 100,44	301.309,23	0,68
XS2272845798	2.8750	% VZ Vendor Financing II BV EUR Notes 20/29	EUR	250,0	% 94,48	236.191,15	0,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3066590574	6.1770	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	100,0	104,53	104.531,29	0,23
XS2286041947	3.0000	% Wintershall Dea Finance 2 BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	96,55	289.650,63	0,65
XS2757520965	4.7500	% ZF Europe Finance BV EUR MTN 24/29	EUR	100,0	98,61	98.612,53	0,22
XS3091660194	7.0000	% ZF Europe Finance BV EUR MTN 25/30	EUR	500,0	104,11	520.543,75	1,17
XS2116386132	3.3750	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 20/30	EUR	200,0	90,05	180.095,62	0,40
XS2914769299	6.1250	% Ziggo Bond Co. BV EUR Notes 24/32	EUR	300,0	96,16	288.487,14	0,65
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.003.203,09</b>	<b>8,98</b>
XS3134529562	4.1250	% Allwyn Entertainment Financing UK PLC EUR Notes 25/31	EUR	300,0	97,45	292.364,61	0,66
XS3099155932	8.0000	% Bellis Acquisition Co. PLC EUR Notes 25/31	EUR	300,0	101,57	304.711,23	0,68
XS2929941503	5.6250	% California Buyer Ltd./Atlantica Sustainable Infrastructure PLC EUR Notes 24/32	EUR	150,0	104,24	156.367,14	0,35
XS3192215492	7.2500	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/31	EUR	150,0	99,98	149.974,19	0,34
XS2991271847	5.6250	% INEOS Finance PLC EUR Notes 25/30	EUR	300,0	96,18	288.551,04	0,65
XS2719090636	8.5000	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 23/29	EUR	550,0	100,13	550.723,75	1,23
XS2915461458	6.7500	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 24/30	EUR	150,0	93,83	140.737,62	0,31
XS3121788692	6.7500	% Market Bidco Finco PLC EUR Notes 25/31	EUR	250,0	99,07	247.666,80	0,55
XS2355604880	2.5000	% Nomad Foods Bondco PLC EUR Notes 21/28	EUR	350,0	97,82	342.381,10	0,77
XS2906227785	7.2500	% OEG Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	250,0	104,73	261.824,00	0,59
XS2805249641	7.3750	% Synthomer PLC EUR Notes 24/29	EUR	100,0	93,20	93.198,43	0,21
XS2189766970	3.7500	% Virgin Media Finance PLC EUR Notes 20/30	EUR	100,0	96,28	96.279,54	0,22
XS2796600307	5.6250	% Vmed O2 UK Financing I PLC EUR Notes 24/32	EUR	350,0	102,63	359.204,51	0,81
XS2630490717	6.5000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	350,0	109,45	383.069,44	0,86
XS2225204010	3.0000	% Vodafone Group PLC EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	96,47	192.933,36	0,43
XS2859406139	6.7500	% Zegona Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	135,0	106,09	143.216,33	0,32
<b>USA</b>						<b>2.732.260,06</b>	<b>6,13</b>
XS2205083749	3.8750	% Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	100,0	99,88	99.875,09	0,22
XS3109433048	5.2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	350,0	102,75	359.628,51	0,81
XS2367228058	3.3750	% Belden, Inc. EUR Notes 21/31	EUR	100,0	97,50	97.504,20	0,22
XS3134602070	5.3750	% Boots Group Finco LP EUR Notes 25/32	EUR	300,0	102,88	308.639,61	0,69
XS3023780375	5.0000	% Celanese US Holdings LLC EUR Notes 25/31	EUR	100,0	99,92	99.919,97	0,22
XS2189947505	2.8750	% IQVIA, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	150,0	99,16	148.739,98	0,33
XS3176120361	4.7500	% Iron Mountain, Inc. EUR Notes 25/34	EUR	350,0	100,15	350.521,33	0,79
XS2628988730	9.6250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 23/28	EUR	100,0	104,92	104.923,56	0,24
XS3193933663	6.1250	% Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 25/33	EUR	250,0	100,36	250.900,76	0,56
XS2332250708	2.8750	% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV EUR Notes 21/28	EUR	300,0	97,67	292.997,44	0,66
XS2854277626	6.5000	% RAY Financing LLC EUR Notes 24/31	EUR	100,0	102,23	102.231,47	0,23
XS3176108747	4.2500	% Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	150,0	100,54	150.803,89	0,34
XS2592659671	4.2500	% VF Corp. EUR MTN 23/29	EUR	100,0	100,41	100.405,68	0,23
XS2123970241	0.6250	% VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	350,0	75,76	265.168,57	0,59
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>43.251.848,04</b>	<b>97,06</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>106.667,03</b>	<b>0,24</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>106.667,03</b>	<b>0,24</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			106.667,03	0,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>106.667,03</b>	<b>0,24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>1.200.871,85</b>	<b>2,70</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>44.559.386,92</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	100,40	98,57	91,38
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	146,85	138,61	124,64
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLT/ISIN: LU2879809148	106,06	--	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	1.116,99	1.096,44	1.016,03
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	996,33	990,41	917,85
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1.091,77	1.072,91	995,50
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	1.393,89	1.303,86	1.161,91
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C RSA/ISIN: LU2350836396	1.498	50.374	73.105
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 8QJ/ISIN: LU0858490690	32.934	85.590	43.303
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLT/ISIN: LU2879809148	1.169	--	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4S/ISIN: LU0788519535	31.267	30.521	42.460
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C RSB/ISIN: LU2350833963	0	311	565
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FP6/ISIN: LU1377964496	1	161	1.071
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 6RD/ISIN: LU0905751987	3.245	3.206	2.368
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		44,6	55,0	59,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	20,75
Niederlande	16,12
Luxemburg	13,09
Vereinigtes Königreich	8,98
Italien	8,09
USA	6,13
Deutschland	5,89
Schweden	2,34
Sonstige Länder	15,67
Sonstige Vermögenswerte	2,94
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.437.829,49
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	2.096,93
- negativer Zinssatz	-2.948,83
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	497,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.437.475,54</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-20.724,85
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-8.040,26
Pauschalvergütung	-431.205,77
Sonstige Kosten	-1.477,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-461.448,80</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.976.026,74</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.130.025,62
- Finanztermingeschäften	-5.947,70
- Devisentermingeschäften	15.988,36
- Devisen	-11.785,06
- Swapgeschäften	-39.020,32
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.065.287,64</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.070.160,16
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,73
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.995.128,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 42.495.774,08)	43.251.848,04
Festgelder	0,00
Bankguthaben	106.667,03
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	713.388,64
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.422.219,49
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>45.494.123,20</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.331,99
- Wertpapiergeschäften	-901.677,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.727,29
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-934.736,28</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>44.559.386,92</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	54.954.008,83
Mittelzuflüsse	10.852.754,95
Mittelrückflüsse	-22.494.175,55
Ausschüttung	-1.748.329,52
Betriebsergebnis	2.995.128,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>44.559.386,92</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	170.163
- ausgegeben	16.359
- zurückgenommen	-116.408
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>70.114</b>

# Allianz Euro Inflation-linked Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>136.820.762,14</b>	<b>98,75</b>
<b>Obligationen</b>					<b>136.820.762,14</b>	<b>98,75</b>
<b>Frankreich</b>					<b>51.861.821,89</b>	<b>37,43</b>
FR0000188799	3.1500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 02/32	EUR	6.033,0 %	113,30	6.835.426,33	4,93
FR0010447367	1.8000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 07/40	EUR	6.638,6 %	99,89	6.631.205,04	4,79
FR0011008705	1.8500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 11/27	EUR	925,4 %	102,80	951.268,16	0,69
FR0011982776	0.7000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	6.590,7 %	99,36	6.548.449,08	4,73
FR0013209871	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 16/47	EUR	2.943,8 %	66,32	1.952.427,09	1,41
FR0013238268	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	2.360,5 %	97,84	2.309.500,29	1,67
FR0013327491	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/36	EUR	3.203,8 %	85,33	2.733.652,79	1,97
FR0013410552	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 19/29	EUR	7.763,7 %	97,82	7.594.410,94	5,48
FR0013524014	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/36	EUR	1.644,7 %	84,37	1.387.549,03	1,00
FR0014001N38	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/31	EUR	3.219,4 %	94,92	3.055.680,42	2,21
FR0014003N51	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 21/32	EUR	2.500,1 %	92,09	2.302.349,50	1,66
FR001400AQH0	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/38	EUR	2.764,3 %	81,33	2.248.098,93	1,62
FR0014008181	0.1000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/53	EUR	3.209,0 %	58,91	1.890.474,20	1,36
FR001400J188	0.6000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/34	EUR	1.612,7 %	93,35	1.505.532,67	1,09
FR001400IKW5	0.5500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/39	EUR	1.455,3 %	84,05	1.223.160,45	0,88
FR0000186413	3.4000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 99/29	EUR	2.474,4 %	108,82	2.692.636,97	1,94
<b>Deutschland</b>					<b>11.114.534,92</b>	<b>8,02</b>
DE0001030559	0.5000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bonds EUR Bonds 14/30	EUR	5.772,9 %	99,58	5.748.791,83	4,15
DE0001030575	0.1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bonds EUR Bonds 15/46	EUR	2.981,8 %	78,81	2.350.041,36	1,69
DE0001030583	0.1000 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bonds EUR Bonds 21/33	EUR	3.160,7 %	95,41	3.015.701,73	2,18
<b>Italien</b>					<b>50.579.778,99</b>	<b>36,51</b>
IT0003745541	2.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 04/35	EUR	6.561,5 %	107,53	7.055.380,66	5,09
IT0004545890	2.5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 09/41	EUR	5.524,6 %	106,77	5.898.676,21	4,26
IT0005138828	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Germany)	EUR	3.202,6 %	100,17	3.207.921,70	2,32
IT0005138828	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32 (traded in Italy)	EUR	4.419,6 %	100,17	4.426.931,94	3,19
IT0005246134	1.3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/28	EUR	10.668,3 %	101,39	10.816.977,26	7,81
IT0005387052	0.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	8.228,8 %	97,44	8.018.394,11	5,79
IT0005436701	0.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/51	EUR	2.590,9 %	59,51	1.541.891,32	1,11

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005482994	0.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/33	EUR	5.865,2 %	90,39	5.301.482,74	3,83
IT0005547812	2.4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/39	EUR	1.640,3 %	103,70	1.700.919,25	1,23
IT0005588881	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/36	EUR	1.909,0 %	99,60	1.901.308,95	1,37
IT0005647273	2.5500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/56	EUR	713,2 %	99,54	709.894,85	0,51
<b>Spanien</b>					<b>23.264.626,34</b>	<b>16,79</b>
ES00000127C8	1.0000 % Spain Government Inflation Linked Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	7.568,5 %	100,85	7.632.628,69	5,51
ES00000128S2	0.6500 % Spain Government Inflation Linked Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	3.808,9 %	100,42	3.824.952,34	2,76
ES0000012C12	0.7000 % Spain Government Inflation Linked Bonds EUR Bonds 18/33	EUR	8.878,7 %	96,22	8.543.065,13	6,17
ES0000012M69	2.0500 % Spain Government Inflation Linked Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	1.517,8 %	104,21	1.581.650,24	1,14
ES0000012O18	1.1500 % Spain Government Inflation Linked Bonds EUR Bonds 24/36	EUR	1.745,3 %	96,39	1.682.329,94	1,21
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>136.820.762,14</b>	<b>98,75</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.405.277,97</b>	<b>1,74</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.405.277,97</b>	<b>1,74</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.405.277,97	1,74
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.405.277,97</b>	<b>1,74</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>1,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1,05</b>	<b>0,00</b>
	Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-6.277,96	16,03	0,00
	Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-14.377,79	-14,98	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>1,05</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-674.027,95</b>	<b>-0,49</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>138.552.013,21</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	94,49	96,75	94,33
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	94,69	96,48	95,37
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	107,60	107,89	102,89
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	103,23	103,77	99,21
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	1.126,80	1.125,70	1.069,31
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1.095,37	1.092,86	1.037,78
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	909,10	932,28	921,67
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	850,14	866,03	855,84
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	1.210,35	1.207,60	1.145,85
Aktienumlauf in Stück		375.520	635.171	1.217.791
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P L6C/ISIN: LU2010169162	76	3.779	11.501
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 7SF/ISIN: LU0988442017	133.967	210.798	561.672
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 411/ISIN: LU1073005974	77.821	137.588	257.248
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 1XW/ISIN: LU1304665836	62.648	83.283	136.143
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7SJ/ISIN: LU0988443411	55	226	19.194
- Klasse IT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J4H/ISIN: LU1546389039	1	1	1
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTN/ISIN: LU1752424579	76	116	7.490
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D GBK/ISIN: LU2449769723	31.115	59.036	47.304
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7SL/ISIN: LU0988443767	69.759	140.344	177.238
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		138,6	265,2	365,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	37,43
Italien	36,51
Spanien	16,79
Deutschland	8,02
Sonstige Vermögenswerte	1,25
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	5.283.878,18
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	36.617,02
- negativer Zinssatz	-98,01
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	173,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.320.570,65</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-30.377,01
Pauschalvergütung	-810.858,36
Sonstige Kosten	-4.041,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-845.276,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.475.293,93</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-14.430.909,00
- Finanztermingeschäften	-319.379,50
- Devisentermingeschäften	-4.270,13
- Devisen	5.230,69
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-10.274.034,01</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	10.096.397,06
- Finanztermingeschäften	-20.957,02
- Devisentermingeschäften	7.643,57
- Devisen	14.929,78
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-176.020,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 149.285.746,27)	136.820.762,14
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.405.277,97
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	418.210,57
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	16,03
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>139.644.266,71</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-101.356,99
- Wertpapiergeschäften	-933.547,42
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-57.334,11
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-14,98
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.092.253,50</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>138.552.013,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	265.183.725,99
Mittelzuflüsse	11.908.778,28
Mittelrückflüsse	-137.381.745,32
Ausschüttung	-982.725,12
Betriebsergebnis	-176.020,62
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>138.552.013,21</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	635.171
- ausgegeben	22.724
- zurückgenommen	-282.377
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>375.518</b>



# Allianz Euroland Equity Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>251.809.200,93</b>	<b>100,05</b>
<b>Aktien</b>					<b>251.809.200,93</b>	<b>100,05</b>
<b>Frankreich</b>					<b>69.486.481,15</b>	<b>27,61</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	17.771	EUR 175,22	3.113.834,62	1,24
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	231.917	EUR 28,19	6.537.740,23	2,60
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	37.096	EUR 155,90	5.783.266,40	2,30
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	8.137	EUR 2.095,00	17.047.015,00	6,77
FR0010307819	Legrand SA	Stk	24.712	EUR 142,85	3.530.109,20	1,40
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	30.134	EUR 363,15	10.943.162,10	4,35
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	28.992	EUR 521,00	15.104.832,00	6,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	31.362	EUR 236,80	7.426.521,60	2,95
<b>Deutschland</b>					<b>89.213.636,76</b>	<b>35,45</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	41.601	EUR 182,95	7.610.902,95	3,02
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	94.751	EUR 39,20	3.714.239,20	1,48
DE0005200000	Beiersdorf AG	Stk	33.802	EUR 88,42	2.988.772,84	1,19
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	Stk	69.879	EUR 42,10	2.941.905,90	1,17
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	Stk	56.632	EUR 82,85	4.691.961,20	1,86
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	19.341	EUR 226,00	4.371.066,00	1,74
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	18.512	EUR 109,60	2.028.915,20	0,81
DE0005493365	Hypoport SE	Stk	20.230	EUR 136,20	2.755.326,00	1,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	98.196	EUR 32,94	3.234.085,26	1,29
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	91.226	EUR 109,30	9.971.001,80	3,96
DE0007010803	Rational AG	Stk	5.324	EUR 651,50	3.468.586,00	1,38
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	28.536	EUR 86,71	2.474.356,56	0,98
DE0007164600	SAP SE	Stk	88.954	EUR 225,85	20.090.260,90	7,98
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	24.536	EUR 191,80	4.706.004,80	1,87
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	102.234	EUR 104,80	10.714.123,20	4,26
DE000STRA555	STRATEC SE	Stk	39.553	EUR 28,45	1.125.282,85	0,45
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	31.831	EUR 73,10	2.326.846,10	0,92
<b>Irland</b>					<b>20.384.816,98</b>	<b>8,10</b>
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	62.702	GBP 37,02	2.654.975,69	1,05
IE0004927939	Kingsoan Group PLC (traded in Ireland)	Stk	42.463	EUR 70,40	2.989.395,20	1,19
IE0004927939	Kingspan Group PLC (traded in United Kingdom)	Stk	106.530	EUR 69,90	7.446.447,00	2,96
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	304.297	EUR 23,97	7.293.999,09	2,90
<b>Italien</b>					<b>2.342.723,28</b>	<b>0,93</b>
IT0003115950	De'longhi SpA	Stk	76.962	EUR 30,44	2.342.723,28	0,93
<b>Luxemburg</b>					<b>6.454.799,00</b>	<b>2,56</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	106.550	EUR 60,58	6.454.799,00	2,56
<b>Spanien</b>					<b>18.959.149,46</b>	<b>7,53</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	Stk	87.797	EUR 67,08	5.889.422,76	2,34
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	180.185	EUR 45,82	8.256.076,70	3,28
ES0183746314	Vidrala SA	Stk	53.485	EUR 90,00	4.813.650,00	1,91
<b>Niederlande</b>					<b>44.967.594,30</b>	<b>17,87</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	7.850	EUR 1.354,40	10.632.040,00	4,22
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	31.431	EUR 824,60	25.918.002,60	10,30
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	41.106	EUR 127,30	5.232.793,80	2,08
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	27.961	EUR 113,90	3.184.757,90	1,27
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>251.809.200,93</b>	<b>100,05</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>960.173,14</b>	<b>0,38</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>960.173,14</b>	<b>0,38</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			840.173,14	0,33
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			120.000,00	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>960.173,14</b>	<b>0,38</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-61.419,30</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-3.186,35		-9,97	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-268.785,84		69,40	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-7.723.570,73		-61.880,24	-0,03
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-233.118,97		401,51	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-61.419,30</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.020.080,58</b>	<b>-0,40</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>251.687.874,19</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	157,76	173,17	151,08
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	1.277,62	1.391,79	1.202,31
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DND/ISIN: LU0256839944	238,96	256,87	222,00
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNE/ISIN: LU0256840447	263,59	283,33	241,22
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNG/ISIN: LU0256840793	232,67	251,98	216,14
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DNH/ISIN: LU0256883843	2.766,52	2.960,58	2.535,77
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNJ/ISIN: LU0256884064	3.169,60	3.377,02	2.849,58
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNL/ISIN: LU0256884494	1.430,60	1.525,70	1.287,97
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	1.451,99	1.543,17	1.298,81
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	146,40	156,66	134,37
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	152,93	163,15	137,85
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DNM/ISIN: LU0256884577	2.803,93	3.000,62	2.562,08
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	2.278,82	2.420,74	2.036,85
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1.140,88	1.211,43	1.018,91
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	21,24	22,32	18,66
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	1.099,25	1.113,24	886,84
Aktienumlauf in Stück		1.107.326	1.363.461	1.916.826
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1W 60R/ISIN: LU0980730948	1.427	2.046	2.679
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A14 SPL/ISIN: LU1228143431	18	42	58

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DND/ISIN: LU0256839944	86.976	100.312	138.902
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNE/ISIN: LU0256840447	415.978	525.514	687.369
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNG/ISIN: LU0256840793	120.883	148.514	177.456
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DNH/ISIN: LU0256883843	23	475	2.099
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNJ/ISIN: LU0256884064	9.193	35.584	43.350
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DNL/ISIN: LU0256884494	329	4.569	6.564
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 S30/ISIN: LU1233302857	716	6.353	22.281
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 N4C/ISIN: LU1192665567	7.926	13.083	25.123
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 V85/ISIN: LU1255915404	34.238	72.821	217.811
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DNM/ISIN: LU0256884577	16.966	17.004	18.165
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 7TT/ISIN: LU0852482198	322	4.955	62.901
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E U3Y/ISIN: LU2676398683	1	1	1
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 60T/ISIN: LU0980739220	412.328	432.187	512.067
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E HTP/ISIN: LU2632654757	1	1	1
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		251,7	436,4	618,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Deutschland	35,45
Frankreich	27,61
Niederlande	17,87
Irland	8,10
Spanien	7,53
Luxemburg	2,56
Italien	0,93
Sonstiges Nettovermögen <sup>1)</sup>	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Bezogen auf den Investitionsgrad von 100,05% des Nettovermögens.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	15.177,93
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	4.257.321,22
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	5.922,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.278.421,27</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-109.037,14
Pauschalvergütung	-4.829.797,14
Sonstige Kosten	-8.861,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.947.695,86</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-669.274,59</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	47.485.633,84
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-298.515,84
- Devisen	-20.707,72
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>46.497.135,69</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-69.736.654,43
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	115.562,48
- Devisen	-24,47
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-23.123.980,73</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 196.641.317,10)	251.809.200,93
Festgelder	0,00
Bankguthaben	960.173,14
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	577.042,27
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	19.696,47
- Wertpapiergeschäften	570.730,92
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	470,91
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>253.937.314,64</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-205.675,56
- Wertpapiergeschäften	-1.641.647,95
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-340.226,73
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-61.890,21
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.249.440,45</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>251.687.874,19</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	436.430.475,91
Mittelzuflüsse	33.074.479,99
Mittelrückflüsse	-194.329.894,76
Ausschüttung	-363.206,22
Betriebsergebnis	-23.123.980,73
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>251.687.874,19</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.363.461
- ausgegeben	119.654
- zurückgenommen	-375.790
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.107.325</b>

# Allianz Europe Equity Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>2.159.402.044,85</b>	<b>99,67</b>
<b>Aktien</b>					<b>2.159.402.044,85</b>	<b>99,67</b>
<b>Dänemark</b>					<b>129.541.229,76</b>	<b>5,98</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	1.276.756	DKK 93,40	15.974.765,72	0,74
DK0060448595	Coloplast AS Class B	Stk	351.231	DKK 545,80	25.680.654,36	1,18
DK0060079531	DSV AS	Stk	366.563	DKK 1.270,00	62.363.726,93	2,88
DK0062498333	Navo Nordisk AS Class B	Stk	558.295	DKK 341,25	25.522.082,75	1,18
<b>Frankreich</b>					<b>350.261.380,34</b>	<b>16,17</b>
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	1.905.946	EUR 28,19	53.728.617,74	2,48
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	19.531	EUR 2.095,00	40.917.445,00	1,89
FR0010307819	Legrand SA	Stk	275.292	EUR 142,85	39.325.462,20	1,81
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	202.700	EUR 363,15	73.610.505,00	3,40
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	113.904	EUR 521,00	59.343.984,00	2,74
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	351.923	EUR 236,80	83.335.366,40	3,85
<b>Deutschland</b>					<b>477.359.721,79</b>	<b>22,03</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	325.078	EUR 182,95	59.473.020,10	2,74
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	214.604	EUR 39,20	8.412.476,80	0,39
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	Stk	197.267	EUR 42,10	8.304.940,70	0,38
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	Stk	177.572	EUR 82,85	14.711.840,20	0,68
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	169.890	EUR 226,00	38.395.140,00	1,77
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	176.444	EUR 109,60	19.338.262,40	0,89
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	913.397	EUR 32,94	30.082.730,20	1,39
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	333.245	EUR 109,30	36.423.678,50	1,68
DE0007010803	Rational AG	Stk	40.133	EUR 651,50	26.146.649,50	1,21
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	276.959	EUR 86,71	24.015.114,89	1,11
DE0007164600	SAP SE	Stk	567.862	EUR 225,85	128.251.632,70	5,92
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	106.141	EUR 191,80	20.357.843,80	0,94
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	453.948	EUR 104,80	47.573.750,40	2,20
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	217.136	EUR 73,10	15.872.641,60	0,73
<b>Irland</b>					<b>101.324.609,87</b>	<b>4,68</b>
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	892.374	GBP 37,02	37.785.577,37	1,75
IE0004927939	Kingsoan Group PLC (traded in Ireland)	Stk	422.640	EUR 70,40	29.753.856,00	1,37
IE0004927939	Kingspan Group PLC (traded in United Kingdom)	Stk	389.846	EUR 69,90	27.250.235,40	1,26
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	272.630	EUR 23,97	6.534.941,10	0,30
<b>Luxemburg</b>					<b>30.383.293,20</b>	<b>1,40</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	501.540	EUR 60,58	30.383.293,20	1,40
<b>Spanien</b>					<b>8.356.692,24</b>	<b>0,38</b>
ES0109067019	Amadeus IT Group SA	Stk	124.578	EUR 67,08	8.356.692,24	0,38
<b>Schweden</b>					<b>291.129.999,96</b>	<b>13,44</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	2.413.352	SEK 324,10	70.690.035,38	3,26
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	Stk	4.900.679	SEK 156,90	69.492.461,89	3,21
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	723.535	SEK 145,60	9.520.930,98	0,44
SE0015658109	Epiroc AB Class A	Stk	2.204.312	SEK 196,45	39.136.645,22	1,81
SE0007074281	Hexpol AB	Stk	2.660.529	SEK 84,85	20.402.262,98	0,94
SE0015949201	Lifco AB Class B	Stk	1.118.052	SEK 317,40	32.072.101,86	1,48
SE0000114837	Trekkeborg AB Class B	Stk	1.571.256	SEK 350,80	49.815.561,65	2,30
<b>Schweiz</b>					<b>210.292.658,33</b>	<b>9,71</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Stk	4.604	CHF 12.190,00	59.955.518,38	2,77
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	57.622	CHF 1.046,00	64.388.773,76	2,97
CH0418792922	Sika AG	Stk	265.652	CHF 176,10	49.976.125,96	2,31
CH1175448666	Straumann Holding AG	Stk	164.517	CHF 84,98	14.935.427,22	0,69
CH0311864901	VAT Group AG	Stk	62.435	CHF 315,40	21.036.813,01	0,97
<b>Niederlande</b>					<b>332.621.503,70</b>	<b>15,35</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	42.625	EUR 1.354,40	57.731.300,00	2,66
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	256.310	EUR 824,60	211.353.226,00	9,76
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	199.735	EUR 127,30	25.426.265,50	1,17
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	334.598	EUR 113,90	38.110.712,20	1,76

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>228.130.955,66</b>	<b>10,53</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	173.554	GBP 40,79	8.097.129,27	0,38
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	2.305.308	GBP 7,84	20.661.703,49	0,95
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	2.325.346	GBP 25,02	66.545.336,92	3,07
GB0004052071	Halma PLC	Stk	809.448	GBP 34,00	31.478.252,26	1,45
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	539.064	GBP 90,36	55.713.352,40	2,57
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	5.501.537	GBP 3,39	21.319.164,46	0,99
GB00BWFQGN14	Spirax Group PLC	Stk	314.720	GBP 67,55	24.316.016,86	1,12
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2.159.402.044,85</b>	<b>99,67</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>12.041.354,18</b>	<b>0,56</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>12.041.354,18</b>	<b>0,56</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			11.261.354,18	0,52
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			780.000,00	0,04
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>12.041.354,18</b>	<b>0,56</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-1.342.330,12</b>	<b>-0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
Sold AUD / Bought CHF - 14 Nov 2025	AUD	-1.376,53		-6,19	0,00	
Sold AUD / Bought PLN - 14 Nov 2025	AUD	-3,61		-0,01	0,00	
Sold CHF / Bought AUD - 14 Nov 2025	CHF	-3,31		0,02	0,00	
Sold CHF / Bought DKK - 14 Nov 2025	CHF	-419.682,81		655,33	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-1.275.366,57		198,78	0,00	
Sold CHF / Bought GBP - 14 Nov 2025	CHF	-7.879,23		-75,95	0,00	
Sold CHF / Bought PLN - 14 Nov 2025	CHF	-198.512,41		311,19	0,00	
Sold CHF / Bought SEK - 14 Nov 2025	CHF	-343.906,95		-488,55	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-52,51		-0,27	0,00	
Sold DKK / Bought CHF - 14 Nov 2025	DKK	-25.442.724,87		3.266,50	0,00	
Sold DKK / Bought PLN - 14 Nov 2025	DKK	-1.127.377,19		364,04	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-26.492.822,04		6.119,17	0,00	
Sold EUR / Bought HUF - 14 Nov 2025	EUR	-10.267.973,83		213.263,28	0,01	
Sold EUR / Bought PLN - 14 Nov 2025	EUR	-1.205.779,65		1.890,26	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-66.435.143,52		-974.054,26	-0,04	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-87.960.523,58		-706.005,66	-0,03	
Sold GBP / Bought CHF - 14 Nov 2025	GBP	-4.635.236,34		29.345,89	0,00	
Sold GBP / Bought PLN - 14 Nov 2025	GBP	-206.949,17		1.656,92	0,00	
Sold HUF / Bought EUR - 14 Nov 2025	HUF	-122.091.166,86		-2.454,98	0,00	
Sold PLN / Bought AUD - 14 Nov 2025	PLN	-1.021,94		1,58	0,00	
Sold PLN / Bought CHF - 14 Nov 2025	PLN	-58.267,89		-51,00	0,00	
Sold PLN / Bought DKK - 14 Nov 2025	PLN	-50.884,10		17,64	0,00	
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-297.078,88		-93,28	0,00	
Sold PLN / Bought GBP - 14 Nov 2025	PLN	-6.459,55		-10,29	0,00	
Sold PLN / Bought SEK - 14 Nov 2025	PLN	-82.081,22		-20,97	0,00	
Sold PLN / Bought USD - 14 Nov 2025	PLN	-56,50		-0,01	0,00	
Sold SEK / Bought CHF - 14 Nov 2025	SEK	-69.009.069,67		-51.910,03	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold SEK / Bought PLN - 14 Nov 2025	SEK	-3.213.785,36		-1.966,36	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-12.379.878,41		74.557,98	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-31.004,45		220,35	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-15.298.735,61		62.930,08	0,00
Sold USD / Bought PLN - 14 Nov 2025	USD	-1.048,11		8,68	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-1.342.330,12</b>	<b>-0,06</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-3.570.286,09</b>	<b>-0,17</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>2.166.530.782,82</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	214,72	251,11	212,28
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMT/ISIN: LU0256839191	319,23	371,98	310,67
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMU/ISIN: LU0256839274	349,58	401,04	329,96
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMW/ISIN: LU0256839860	302,78	349,98	290,12
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMX/ISIN: LU0256880153	3.645,62	4.210,56	3.484,85
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMY/ISIN: LU0256881128	4.242,15	4.823,67	3.933,56
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMZ/ISIN: LU0256881474	2.633,33	3.042,31	2.518,94
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DM0/ISIN: LU0256881631	2.225,78	2.531,82	2.065,41
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	2.356,95	2.714,51	2.240,68
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	143,58	166,05	137,63
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	149,84	170,61	139,32
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DM1/ISIN: LU0256881987	3.768,92	4.339,06	3.580,19
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DM2/ISIN: LU0256883504	3.663,16	4.152,74	3.376,18
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1.108,09	1.255,82	1.020,58
- Klasse A (GBP) (ausschüttend)	WKN: AOK FGW/ISIN: LU0264555375	418,66	458,84	391,76
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	2.977,09	3.241,66	2.751,58
- Klasse AT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	107.376,46	119.060,97	93.573,77
- Klasse AT (H-PLN) (thesaurierend)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	1.343,57	1.501,07	1.217,90
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	25,52	29,38	24,21
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	26,68	30,01	24,25
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: AOK DMM/ISIN: LU0256905836	1.629,93	1.768,95	1.370,86
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	2.799,06	3.118,88	2.496,63
- Klasse RT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2D XYS/ISIN: LU1687709441	17,10	19,13	15,33
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	1.095,92	1.183,93	911,35
Aktienumlauf in Stück		10.978.007	17.109.351	21.918.096
- Klasse AT (H-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1J 5DX/ISIN: LU0837062107	190.038	191.667	191.415
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMT/ISIN: LU0256839191	1.427.028	1.998.222	2.414.144
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMU/ISIN: LU0256839274	1.696.352	2.850.638	3.467.138

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMW/ISIN: LU0256839860	314.014	382.157	463.076
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMX/ISIN: LU0256880153	902	1.857	4.984
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DMY/ISIN: LU0256881128	13.708	22.908	49.551
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DMZ/ISIN: LU0256881474	3.815	8.939	15.570
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DM0/ISIN: LU0256881631	5.669	7.113	10.459
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 2FZ/ISIN: LU0811903136	4.708	5.421	20.286
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUA/ISIN: LU1173934701	15.385	35.065	60.690
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D UXU/ISIN: LU1645746105	252.849	1.028.697	1.540.697
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOK DM1/ISIN: LU0256881987	100.220	135.895	167.968
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOK DM2/ISIN: LU0256883504	85.337	121.947	267.202
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E U3Z/ISIN: LU2676398766	1	1	1
- Klasse A (GBP) (ausschüttend)	WKN: AOK FGW/ISIN: LU0264555375	6.257	9.976	11.336
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J FWG/ISIN: LU0604763499	761	1.090	1.515
- Klasse AT (H2-HUF) (thesaurierend)	WKN: A1C 2H2/ISIN: LU0527936024	35.957	43.798	50.066
- Klasse AT (H-PLN) (thesaurierend)	WKN: A1J K1E/ISIN: LU0678959247	6.274	8.255	11.501
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A1J 3VE/ISIN: LU0827474353	3.466.627	4.406.370	5.603.462
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1J 8FY/ISIN: LU0857590862	3.026.770	5.591.686	7.077.885
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: AOK DMM/ISIN: LU0256905836	2.059	3.681	28.631
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1T 83T/ISIN: LU0918644872	690	5.719	6.808
- Klasse RT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2D XYX/ISIN: LU1687709441	322.585	248.248	453.711
- Klasse WT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E HTQ/ISIN: LU2632654831	1	1	1
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		2.166,5	3.818,6	4.455,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Deutschland	22,03
Frankreich	16,17
Niederlande	15,35
Schweden	13,44
Vereinigtes Königreich	10,53
Schweiz	9,71
Dänemark	5,98
Irland	4,68
Sonstige Länder	1,78
Sonstige Vermögenswerte	0,33
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	264.017,84
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	36.529.857,84
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	120.888,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>36.914.764,22</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-975.296,91
Pauschalvergütung	-40.840.157,37
Sonstige Kosten	-48.734,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-41.864.189,18</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-4.949.424,96</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	590.064.682,29
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-4.942.059,71
- Devisen	-1.535.152,72
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>578.638.044,90</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-987.157.543,97
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.599.483,03
- Devisen	-69.279,23
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-406.989.295,27</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.625.388.221,60)	2.159.402.044,85
Festgelder	0,00
Bankguthaben	12.041.354,18
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.236.494,07
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	269.974,57
- Wertpapiergeschäften	29.940.314,42
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	394.807,69
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.205.284.989,78</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.183.207,33
- Wertpapiergeschäften	-31.998.463,82
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.835.398,00
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.737.137,81
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-38.754.206,96</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.166.530.782,82</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.818.606.479,97
Mittelzuflüsse	256.586.304,67
Mittelrückflüsse	-1.482.631.601,49
Ausschüttung	-19.041.105,06
Betriebsergebnis	-406.989.295,27
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.166.530.782,82</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	17.109.351
- ausgegeben	929.654
- zurückgenommen	-7.060.998
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10.978.007</b>

# Allianz Europe Equity Growth Select

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>409.368.723,37</b>	<b>99,54</b>
<b>Aktien</b>					<b>409.368.723,37</b>	<b>99,54</b>
<b>Dänemark</b>					<b>29.189.273,70</b>	<b>7,10</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	340.023	DKK 93,40	4.254.366,35	1,04
DK0060448595	Coloplast AS Class B	Stk	73.935	DKK 545,80	5.405.841,68	1,31
DK0060079531	DSV AS	Stk	78.725	DKK 1.270,00	13.393.562,37	3,26
DK0062498333	Navo Nordisk AS Class B	Stk	134.214	DKK 341,25	6.135.503,30	1,49
<b>Frankreich</b>					<b>75.246.847,87</b>	<b>18,30</b>
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	413.723	EUR 28,19	11.662.851,37	2,84
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	4.515	EUR 2.095,00	9.458.925,00	2,30
FR0010307819	Legrand SA	Stk	61.761	EUR 142,85	8.822.558,85	2,15
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	44.407	EUR 363,15	16.126.402,05	3,92
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	24.429	EUR 521,00	12.727.509,00	3,09
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	69.462	EUR 236,80	16.448.601,60	4,00
<b>Deutschland</b>					<b>77.061.866,66</b>	<b>18,74</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	65.063	EUR 182,95	11.903.275,85	2,90
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	35.675	EUR 226,00	8.062.550,00	1,96
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	34.794	EUR 109,60	3.813.422,40	0,93
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	193.024	EUR 32,94	6.357.245,44	1,55
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	54.698	EUR 109,30	5.978.491,40	1,45
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	56.002	EUR 86,71	4.855.933,42	1,18
DE0007164600	SAP SE	Stk	123.103	EUR 225,85	27.802.812,55	6,76
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	21.506	EUR 191,80	4.124.850,80	1,00
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	39.726	EUR 104,80	4.163.284,80	1,01
<b>Irland</b>					<b>20.621.624,46</b>	<b>5,01</b>
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	209.367	GBP 37,02	8.865.176,46	2,15
IE0004927939	Kingspan Group PLC	Stk	166.995	EUR 70,40	11.756.448,00	2,86
<b>Luxemburg</b>					<b>6.346.421,38</b>	<b>1,54</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	104.761	EUR 60,58	6.346.421,38	1,54
<b>Schweden</b>					<b>48.839.389,84</b>	<b>11,88</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	508.040	SEK 324,10	14.881.113,73	3,62
SE0017486889	Atlas Copco AB Class A	Stk	951.513	SEK 156,90	13.492.616,21	3,28
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	138.499	SEK 145,60	1.822.495,69	0,45
SE0015658109	Epiroc AB Class A	Stk	475.018	SEK 196,45	8.433.747,56	2,05
SE0000114837	Trelleborg AB Class B	Stk	322.020	SEK 350,80	10.209.416,65	2,48
<b>Schweiz</b>					<b>44.232.928,81</b>	<b>10,75</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	Stk	944	CHF 12.190,00	12.293.225,31	2,99
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	12.804	CHF 1.046,00	14.307.623,12	3,48
CH0418792922	Sika AG	Stk	53.231	CHF 176,10	10.014.150,70	2,43
CH1175448666	Straumann Holding AG	Stk	39.821	CHF 84,98	3.615.089,31	0,88
CH0311864901	VAT Group AG	Stk	11.880	CHF 315,40	4.002.840,37	0,97
<b>Niederlande</b>					<b>67.090.805,70</b>	<b>16,31</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	8.880	EUR 1.354,40	12.027.072,00	2,92
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	50.876	EUR 824,60	41.952.349,60	10,20
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	40.274	EUR 127,30	5.126.880,20	1,25
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	70.101	EUR 113,90	7.984.503,90	1,94
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>40.739.564,95</b>	<b>9,91</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	39.308	GBP 40,79	1.833.907,36	0,45
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	480.618	GBP 25,02	13.754.033,48	3,35
GB0004052071	Halma PLC	Stk	221.228	GBP 34,00	8.603.234,29	2,09
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	115.520	GBP 90,36	11.939.225,16	2,90
GB00BWFGQN14	Spirax Group PLC	Stk	59.656	GBP 67,55	4.609.164,66	1,12

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>409.368.723,37</b>	<b>99,54</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.155.559,55</b>	<b>0,77</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.155.559,55</b>	<b>0,77</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			3.155.559,55	0,77
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.155.559,55</b>	<b>0,77</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-33.754,06</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-33.754,06</b>	<b>-0,01</b>
	Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-7.391.411,72	-1.507,76	0,00	
	Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-11.479.989,79	71.545,29	0,02	
	Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-1.419.353,26	-20.719,04	-0,01	
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-11.283.362,27	-90.183,41	-0,02	
	Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-283.352,61	1.922,77	0,00	
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.962.356,82	5.188,09	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-33.754,06</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.231.535,26</b>	<b>-0,30</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>411.258.993,60</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	5.307,19	6.065,96	4.928,60
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	194,80	227,97	191,19
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	210,69	242,74	200,56
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	191,99	222,87	185,54
- Klasse GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	102,85	118,50	97,90
- Klasse GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	1.071,54	1.219,97	996,01
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	2.159,64	2.504,89	2.081,84
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	2.354,57	2.688,78	2.201,83
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	2.156,03	2.501,45	2.079,82
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	148,89	172,85	143,87
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	171,22	195,80	160,56
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	2.181,48	2.522,40	2.090,09
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	2.443,68	2.782,14	2.271,49
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 4XB/ISIN: LU2735509098	977,07	1.112,97	--
- Klasse W3 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1.532,55	1.769,86	1.464,24
- Klasse W6 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1.126,62	1.300,86	1.171,06
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	16,39	18,99	15,71
- Klasse A (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	18,87	21,32	17,33
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	18,11	20,46	16,59
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	1.924,21	2.155,51	1.732,67
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z23/ISIN: LU1288334391	1.588.455	3.388.695	4.374.898
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69S/ISIN: LU0908554255	50.201	44.944	47.790
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9ED/ISIN: LU0920839346	365.895	1.151.540	1.915.686
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EF/ISIN: LU0920839429	257.063	328.972	429.501
- Klasse GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FA/ISIN: LU2399975890	84.371	100.439	122.900
- Klasse GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5FB/ISIN: LU2399975973	185.660	241.257	270.712
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69T/ISIN: LU0908554339	883	1.450	1.074
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EE/ISIN: LU0920782991	4.303	6.473	6.349
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 9ES/ISIN: LU0920783882	27.507	39.825	54.762
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUC/ISIN: LU1173934966	16.612	35.661	56.386
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUB/ISIN: LU1173934883	1.773	22.968	38.128
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 69R/ISIN: LU0908554172	8.293	44.620	53.128
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EG/ISIN: LU0920783023	16.665	16.688	33.293
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 4XB/ISIN: LU2735509098	19.541	33.551	44.869
- Klasse W3 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QMP/ISIN: LU1208857828	1	1	--
- Klasse W6 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	1	23.955	31.065
- Klasse W6 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J NVZ/ISIN: LU1835930303	28.565	28.556	28.556

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EK/ISIN: LU0920783379	114.273	640.957	250.032
- Klasse A (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 MC6/ISIN: LU1170363599	18.190	24.026	39.796
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A1T 9EP/ISIN: LU0920840948	386.639	586.490	923.824
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A14 R50/ISIN: LU1224415551	2.018	16.323	27.047
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		411,3	897,2	1.089,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Deutschland	18,74
Frankreich	18,30
Niederlande	16,31
Schweden	11,88
Schweiz	10,75
Vereinigtes Königreich	9,91
Dänemark	7,10
Irland	5,01
Luxemburg	1,54
Sonstige Vermögenswerte	0,46
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	60.078,22
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	7.822.615,52
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	335,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.883.029,14</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-176.904,95
Pauschalvergütung	-7.890.926,85
Sonstige Kosten	-18.293,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.086.125,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-203.096,58</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	48.559.741,21
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.523.293,26
- Devisen	1.572.700,47
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>51.452.638,36</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-141.715.447,58
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	761.232,20
- Devisen	-3.821,04
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-89.505.398,06</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 380.943.181,79)	409.368.723,37
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.155.559,55
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	725.062,11
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	21.605,84
- Wertpapiergeschäften	5.528.932,24
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	78.656,15
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>418.878.539,26</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.341.845,64
- Wertpapiergeschäften	-5.698.061,59
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-467.228,22
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-112.410,21
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-7.619.545,66</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>411.258.993,60</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	897.183.476,32
Mittelzuflüsse	93.260.762,28
Mittelrückflüsse	-484.390.716,94
Ausschüttung	-5.289.130,00
Betriebsergebnis	-89.505.398,06
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>411.258.993,60</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.388.696
- ausgegeben	301.323
- zurückgenommen	-2.101.565
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.588.454</b>

# Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>53.842.374,82</b>	<b>99,41</b>
<b>Aktien</b>					<b>53.728.186,92</b>	<b>99,20</b>
<b>Österreich</b>					<b>554.389,54</b>	<b>1,02</b>
AT0000743059	OMV AG	Stk	12.163	EUR 45,58	554.389,54	1,02
<b>Belgien</b>					<b>828.522,16</b>	<b>1,53</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	Stk	11.588	EUR 50,42	584.266,96	1,08
BE0974259880	Dieteren Group	Stk	1.519	EUR 160,80	244.255,20	0,45
<b>Dänemark</b>					<b>2.102.846,28</b>	<b>3,88</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	5.023	DKK 741,60	499.013,87	0,92
DK0010274414	Danske Bank AS	Stk	17.851	DKK 272,00	650.445,88	1,20
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	15.175	DKK 341,25	693.714,98	1,28
DK0060252690	Pandora AS	Stk	2.322	DKK 834,80	259.671,55	0,48
<b>Finnland</b>					<b>839.694,36</b>	<b>1,55</b>
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	32.015	EUR 14,24	455.893,60	0,84
FI0009003727	Wartsila OYJ Abp	Stk	15.188	EUR 25,27	383.800,76	0,71
<b>Frankreich</b>					<b>7.133.739,17</b>	<b>13,17</b>
FR0000120628	AXA SA	Stk	16.993	EUR 40,39	686.347,27	1,27
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	19.239	EUR 30,44	585.635,16	1,08
FR0000120644	Danone SA	Stk	3.754	EUR 73,18	274.717,72	0,51
FR0010208488	Engie SA	Stk	15.834	EUR 18,14	287.228,76	0,53
FR0014008VX5	Euroapi SA	Stk	40	EUR 3,09	123,44	0,00
FR0010307819	Legrand SA	Stk	545	EUR 142,85	77.853,25	0,14
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	182	EUR 521,00	94.822,00	0,18
FR0000131906	Renault SA	Stk	10.692	EUR 34,50	368.874,00	0,68
FR0000073272	Safran SA	Stk	2.142	EUR 296,30	634.674,60	1,17
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech	Stk	903	EUR 167,60	151.342,80	0,28
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	5.306	EUR 236,80	1.256.460,80	2,32
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	6.905	EUR 56,72	391.651,60	0,72
FR0000121329	Thales SA	Stk	2.638	EUR 262,00	691.156,00	1,28
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	19.121	EUR 51,67	987.982,07	1,82
FR0000125486	Vinci SA	Stk	5.507	EUR 117,10	644.869,70	1,19
<b>Deutschland</b>					<b>9.132.251,40</b>	<b>16,86</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	943	EUR 182,95	172.521,85	0,32
DE0008404005	Allianz SE	Stk	3.310	EUR 355,00	1.175.050,00	2,17
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	3.813	EUR 35,36	134.827,68	0,25
DE0005439004	Continental AG	Stk	7.626	EUR 56,12	427.971,12	0,79
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	2.808	EUR 226,00	634.608,00	1,17
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	203	EUR 28,69	5.824,07	0,01
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	44.983	EUR 15,88	714.330,04	1,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	9.499	EUR 46,56	442.273,44	0,82
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	8.738	EUR 62,00	541.756,00	1,00
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	351	EUR 63,00	22.113,00	0,04
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	21.921	EUR 32,94	721.968,14	1,33
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	949	EUR 107,20	101.732,80	0,19
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	183	EUR 109,30	20.001,90	0,04
DE0007164600	SAP SE	Stk	3.304	EUR 225,85	746.208,40	1,38
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	4.355	EUR 104,80	456.404,00	0,84
DE0007236101	Siemens AG	Stk	6.007	EUR 227,35	1.365.691,45	2,52
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	12.993	EUR 46,03	598.067,79	1,10
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	3.902	EUR 73,10	285.236,20	0,53
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	2.497	EUR 111,70	278.914,90	0,51
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Stk	10.974	EUR 26,13	286.750,62	0,53
<b>Irland</b>					<b>1.376.211,43</b>	<b>2,54</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	87.669	EUR 7,69	674.174,61	1,25
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	16.140	GBP 37,02	683.412,13	1,26
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	Stk	777	EUR 23,97	18.624,69	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Italien</b>					<b>1.017.527,81</b>	<b>1,88</b>
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	3.406	EUR 12,61	42.949,66	0,08
NL0011585146	Ferrari NV	Stk	375	EUR 410,60	153.975,00	0,28
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	Stk	28.366	EUR 18,37	521.083,42	0,96
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	5.423	EUR 5,56	30.146,46	0,06
IT0003828271	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	Stk	2.454	EUR 51,25	125.767,50	0,23
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	2.247	EUR 63,91	143.605,77	0,27
<b>Norwegen</b>					<b>1.101.439,43</b>	<b>2,03</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	92.610	NOK 68,20	537.737,73	0,99
NO0010063308	Telenor ASA	Stk	40.030	NOK 165,40	563.701,70	1,04
<b>Portugal</b>					<b>504.847,98</b>	<b>0,93</b>
PJTMT0AE0001	Jeronimo Martins SGPS SA	Stk	24.531	EUR 20,58	504.847,98	0,93
<b>Südafrika</b>					<b>7.734,44</b>	<b>0,02</b>
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	Stk	129	GBP 52,42	7.734,44	0,02
<b>Spanien</b>					<b>2.835.501,23</b>	<b>5,24</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	25.450	EUR 22,91	583.059,50	1,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	28.245	EUR 16,30	460.252,28	0,85
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	165.931	EUR 3,31	548.401,96	1,01
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	81.419	EUR 8,80	716.650,04	1,32
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	13.175	EUR 15,96	210.207,13	0,39
ES0173516115	Repsol SA	Stk	20.961	EUR 15,12	316.930,32	0,59
<b>Schweden</b>					<b>1.300.002,81</b>	<b>2,40</b>
SE0014781795	AddTech AB Class B	Stk	11.827	SEK 302,60	323.446,17	0,60
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	2.072	SEK 243,30	45.560,70	0,08
SE0015811963	Investor AB Class B	Stk	28.102	SEK 291,65	740.726,20	1,37
SE0005127818	Sagax AB Class B	Stk	75	SEK 194,20	1.316,34	0,00
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	13.199	SEK 158,40	188.953,40	0,35
<b>Schweiz</b>					<b>7.616.077,75</b>	<b>14,06</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	14.795	CHF 57,26	905.016,41	1,67
CH1430134226	Amrize Ltd.	Stk	932	CHF 38,01	37.844,60	0,07
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	1.896	CHF 150,95	305.746,57	0,56
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	12.266	GBP 34,54	484.582,84	0,89
CH0030170408	Geberit AG	Stk	745	CHF 589,80	469.408,75	0,87
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	7.484	CHF 67,00	535.671,73	0,99
CH0025751329	Logitech International SA	Stk	733	CHF 87,06	68.173,06	0,13
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	686	CHF 521,00	381.814,12	0,70
CH0038863350	Nestle SA	Stk	6.158	CHF 72,26	475.365,64	0,88
CH0012005267	Novartis AG	Stk	14.084	CHF 99,20	1.492.546,36	2,76
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	2.652	CHF 255,80	724.709,91	1,34
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	319	CHF 285,00	97.123,80	0,18
CH0418792922	Sika AG	Stk	634	CHF 176,10	119.272,07	0,22
CH0012549785	Sonova Holding AG	Stk	2.412	CHF 216,10	556.829,47	1,03
CH0244767585	UBS Group AG	Stk	163	CHF 32,90	5.728,93	0,01
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	1.595	CHF 561,20	956.243,49	1,76
<b>Niederlande</b>					<b>5.494.025,67</b>	<b>10,15</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	107	EUR 1.354,40	144.920,80	0,27
NL0000334118	ASM International NV	Stk	473	EUR 514,60	243.405,80	0,45
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	2.811	EUR 824,60	2.317.950,60	4,28
NL0006294274	Euronext NV	Stk	2.677	EUR 126,60	338.908,20	0,63
NL0015001FS8	Ferrovial SE	Stk	2.860	EUR 48,43	138.509,80	0,26
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Stk	150.987	EUR 4,06	612.252,29	1,13
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	Stk	402	EUR 22,95	9.225,90	0,02
NL0013654783	Prosus NV	Stk	12.621	EUR 59,80	754.735,80	1,39
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	10.196	EUR 37,28	380.106,88	0,70
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	4.864	EUR 113,90	554.009,60	1,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>11.883.375,46</b>	<b>21,94</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	12.613	GBP 40,79	588.457,15	1,09
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	11.855	GBP 27,76	376.359,10	0,69
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	10.745	GBP 109,84	1.349.925,14	2,49

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB0002634946	Bae Systems PLC	Stk	30.957	GBP 20,26	717.366,43	1,32
GB0002875804	British American Tobacco PLC	Stk	9.256	GBP 39,10	413.945,19	0,76
GB00B033F229	Centrica PLC	Stk	284.901	GBP 1,65	537.513,08	0,99
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	7.090	GBP 25,02	202.897,31	0,37
GB0004052071	Halma PLC	Stk	11.702	GBP 34,00	455.073,71	0,84
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	37.556	GBP 10,46	449.146,12	0,83
GB0004544929	Imperial Brands PLC	Stk	11.282	GBP 31,37	404.802,66	0,75
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	5.927	GBP 90,36	612.567,41	1,13
GB00BKFB1C65	M&G PLC	Stk	134.078	GBP 2,52	386.149,95	0,71
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	Stk	67.014	GBP 3,57	273.561,41	0,51
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	121.108	GBP 5,19	718.231,31	1,33
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	5.229	GBP 54,96	328.706,36	0,61
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	22.661	GBP 35,27	914.170,64	1,69
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	49.895	GBP 11,72	668.847,92	1,23
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	46.294	GBP 26,75	1.416.417,34	2,62
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	Stk	4.439	GBP 23,19	117.742,27	0,22
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	138.830	GBP 4,39	697.704,13	1,29
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	5.088	GBP 43,61	253.790,83	0,47
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>114.187,90</b>	<b>0,21</b>
<b>Niederlande</b>					<b>114.187,90</b>	<b>0,21</b>
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV (CVI's)	Stk	4.195	EUR 27,22	114.187,90	0,21
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>53.842.374,82</b>	<b>99,41</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>173.633,71</b>	<b>0,32</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>173.633,71</b>	<b>0,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			173.633,71	0,32
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>173.633,71</b>	<b>0,32</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>144.739,43</b>	<b>0,27</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>54.160.747,96</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	1.289,54	1.186,95	988,62
Aktienumlauf in Stück	42.000	42.000	52.001
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3C 4ZU/ISIN: LU2397364675	42.000	42.000	52.001
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	54,2	49,9	51,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Vereinigtes Königreich	21,94
Deutschland	16,86
Schweiz	14,06
Frankreich	13,17
Niederlande	10,36
Spanien	5,24
Dänemark	3,88
Irland	2,54
Schweden	2,40
Norwegen	2,03
Sonstige Länder	6,93
Sonstige Vermögenswerte	0,59
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	6.548,80
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.456.012,96
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	64,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.462.626,23</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.184,53
Pauschalvergütung	-257.688,35
Sonstige Kosten	-1.435,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-264.308,79</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.198.317,44</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.862.439,73
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	247.506,16
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.308.263,33</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-998.600,91
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-767,10
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.308.895,32</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 48.358.029,45)	53.842.374,82
Festgelder	0,00
Bankguthaben	173.633,71
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	168.299,52
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>54.184.308,05</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.560,09
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-23.560,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>54.160.747,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	49.851.852,64
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	0,00
Betriebsergebnis	4.308.895,32
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>54.160.747,96</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	42.000
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	0
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>42.000</b>

# Allianz Europe Equity SRI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>376.599.905,35</b>	<b>99,70</b>
<b>Aktien</b>					<b>372.792.905,35</b>	<b>98,69</b>
<b>Belgien</b>					<b>7.533.750,00</b>	<b>1,99</b>
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	75.000 EUR	100,45	7.533.750,00	1,99
<b>Dänemark</b>					<b>10.616.441,84</b>	<b>2,81</b>
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	120.000 DKK	341,25	5.485.719,79	1,45
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) B	Stk	100.000 DKK	383,00	5.130.722,05	1,36
<b>Finnland</b>					<b>2.299.000,00</b>	<b>0,61</b>
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Stk	250.000 EUR	9,20	2.299.000,00	0,61
<b>Frankreich</b>					<b>75.227.920,00</b>	<b>19,92</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	50.000 EUR	175,22	8.761.000,00	2,32
NL0000235190	Airbus SE	Stk	31.000 EUR	195,62	6.064.220,00	1,61
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	100.000 EUR	77,67	7.767.000,00	2,06
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	170.000 EUR	28,19	4.792.300,00	1,27
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	28.000 EUR	275,20	7.705.600,00	2,04
FR0010307819	Legrand SA	Stk	50.000 EUR	142,85	7.142.500,00	1,89
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	15.000 EUR	521,00	7.815.000,00	2,07
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	30.000 EUR	236,80	7.104.000,00	1,88
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	135.000 EUR	56,72	7.657.200,00	2,03
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	220.000 EUR	28,73	6.320.600,00	1,67
FR0000125486	Vinci SA	Stk	35.000 EUR	117,10	4.098.500,00	1,08
<b>Deutschland</b>					<b>72.081.450,00</b>	<b>19,08</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	30.000 EUR	355,00	10.650.000,00	2,82
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	50.000 EUR	85,38	4.269.000,00	1,13
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	Stk	100.000 EUR	35,51	3.551.000,00	0,94
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Stk	200.000 EUR	30,27	6.054.000,00	1,60
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	150.000 EUR	28,69	4.303.500,00	1,14
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	420.000 EUR	15,88	6.669.600,00	1,76
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	30.000 EUR	107,20	3.216.000,00	0,85
DE0007164600	SAP SE	Stk	61.000 EUR	225,85	13.776.850,00	3,65
DE0007236101	Siemens AG	Stk	50.000 EUR	227,35	11.367.500,00	3,01
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	85.000 EUR	46,03	3.912.550,00	1,04
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Stk	165.000 EUR	26,13	4.311.450,00	1,14
<b>Irland</b>					<b>3.040.000,00</b>	<b>0,81</b>
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	40.000 EUR	76,00	3.040.000,00	0,81
<b>Italien</b>					<b>28.662.250,00</b>	<b>7,59</b>
NL0015001KT6	Brembo NV	Stk	250.000 EUR	9,09	2.272.500,00	0,60
IT0003856405	Leonardo SpA	Stk	57.000 EUR	53,10	3.026.700,00	0,80
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	70.000 EUR	84,00	5.880.000,00	1,56
IT0005495657	SAIPEM SPA	Stk	2.350.000 EUR	2,48	5.835.050,00	1,55
IT0003497168	Telecom Italia SpA	Stk	10.500.000 EUR	0,44	4.617.900,00	1,22
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	110.000 EUR	63,91	7.030.100,00	1,86
<b>Spanien</b>					<b>21.180.500,00</b>	<b>5,61</b>
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	1.500.000 EUR	8,80	13.203.000,00	3,50
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	500.000 EUR	15,96	7.977.500,00	2,11
<b>Schweden</b>					<b>10.971.556,42</b>	<b>2,90</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	175.000 SEK	324,10	5.125.964,30	1,35
SE0000108227	SKF AB Class B	Stk	280.000 SEK	231,00	5.845.592,12	1,55
<b>Schweiz</b>					<b>48.772.406,80</b>	<b>12,91</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	40.000 CHF	150,95	6.450.349,55	1,71
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	50.000 EUR	71,72	3.586.000,00	0,95
CH0030170408	Geberit AG	Stk	10.000 CHF	589,80	6.300.788,62	1,67
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	46.000 CHF	255,80	12.570.383,10	3,33
CH1256740924	SGS SA	Stk	50.000 CHF	82,20	4.390.681,79	1,16
CH0418792922	Sika AG	Stk	20.000 CHF	176,10	3.762.525,86	0,99
NL0000226223	STMicroelectronics NV	Stk	165.000 EUR	23,98	3.955.875,00	1,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
CH0126881561	Swiss Re AG	Stk	50.000	CHF 145,20	7.755.802,88	2,05
<b>Niederlande</b>					<b>25.569.000,00</b>	<b>6,77</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	17.500	EUR 824,60	14.430.500,00	3,82
NL0011821202	ING Groep NV	Stk	280.000	EUR 22,15	6.202.700,00	1,64
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	145.000	EUR 34,04	4.935.800,00	1,31
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>61.193.270,59</b>	<b>16,20</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	87.000	GBP 109,84	10.930.059,27	2,89
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	220.000	GBP 25,02	6.295.826,14	1,67
GB0002374006	Diageo PLC	Stk	270.000	GBP 17,44	5.385.834,26	1,43
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	80.000	GBP 46,65	4.268.589,34	1,13
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	10.500.000	GBP 0,83	9.982.459,88	2,64
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	100.000	GBP 54,96	6.286.218,38	1,66
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	200.000	GBP 35,27	8.068.228,61	2,14
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	200.000	GBP 43,61	9.976.054,71	2,64
<b>USA</b>					<b>5.645.359,70</b>	<b>1,49</b>
IE0001827041	CRH PLC	Stk	30.000	GBP 86,72	2.975.659,70	0,79
NL0015000IY2	Universal Music Group NV Inc.	Stk	110.000	EUR 24,27	2.669.700,00	0,70
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.807.000,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Spanien</b>					<b>3.807.000,00</b>	<b>1,01</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	300.000	EUR 12,69	3.807.000,00	1,01
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>376.599.905,35</b>	<b>99,70</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>876.804,15</b>	<b>0,23</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>876.804,15</b>	<b>0,23</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			876.804,15	0,23
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>876.804,15</b>	<b>0,23</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>11,55</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>11,55</b>	<b>0,00</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-1.751,57		-0,63	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-3.019,31		0,27	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-307,64		-0,45	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 14 Nov 2025	EUR	-107,24		-0,23	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-2.086,90		13,44	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-1.259,83		-1,94	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-4.263,30		1,09	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>11,55</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>251.902,94</b>	<b>0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>377.728.623,99</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	181,21	174,41	149,63
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	179,80	170,54	143,95
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	178,16	169,16	142,91
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	1.432,98	1.368,13	1.165,39
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	1.448,46	1.353,87	1.042,79
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	1.973,85	1.880,84	1.601,36
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	1.861,32	1.744,59	1.454,99
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BQ/ISIN: LU0542502157	1.139.190	1.200.806	1.260.580
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1C 5BR/ISIN: LU0542502314	442.298	475.616	514.563
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2AJ/ISIN: LU1306617181	13.453	15.496	18.493
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BU/ISIN: LU0542502405	11.130	9.030	15.123
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D QX5/ISIN: LU2500891986	10	10	23.674
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1C 5BS/ISIN: LU0542502660	29	38	1.323
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A R6R/ISIN: LU1496822955	39.407	23.692	21.236
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		377,7	346,9	340,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	19,92
Deutschland	19,08
Vereinigtes Königreich	16,20
Schweiz	12,91
Italien	7,59
Niederlande	6,77
Spanien	6,62
Schweden	2,90
Dänemark	2,81
Sonstige Länder	4,90
Sonstige Vermögenswerte	0,30
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	15.166,71
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	10.185.479,15
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	216,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.200.861,99</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-150.219,52
Pauschalvergütung	-5.678.916,30
Sonstige Kosten	-8.869,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.838.004,96</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.362.857,03</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	18.661.302,95
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	870.959,49
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>23.895.119,47</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.830.252,07
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	77,56
- Devisen	167,31
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>19.065.112,27</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 316.092.353,14)	376.599.905,35
Festgelder	0,00
Bankguthaben	876.804,15
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	770.011,70
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	23.063,70
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	14,80
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>378.269.799,70</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-26.806,64
- Wertpapiergeschäften	-258,69
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-514.107,13
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3,25
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-541.175,71</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>377.728.623,99</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	346.941.174,11
Mittelzuflüsse	113.829.743,56
Mittelrückflüsse	-98.967.873,39
Ausschüttung	-3.139.532,56
Betriebsergebnis	19.065.112,27
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>377.728.623,99</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.724.688
- ausgegeben	131.423
- zurückgenommen	-210.594
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.645.517</b>

# Allianz Europe Equity Value

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>160.320.902,86</b>	<b>98,66</b>
<b>Aktien</b>					<b>160.320.902,86</b>	<b>98,66</b>
<b>Belgien</b>					<b>11.761.534,00</b>	<b>7,24</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	Stk	102.343	EUR 50,42	5.160.134,06	3,18
BE0974400328	Azelis Group NV	Stk	147.169	EUR 11,51	1.693.915,19	1,04
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	48.855	EUR 100,45	4.907.484,75	3,02
<b>Dänemark</b>					<b>3.564.106,57</b>	<b>2,19</b>
DK0010181759	Carlsberg AS	Stk	15.805	DKK 741,60	1.570.160,09	0,96
DK0060252690	Pandora AS	Stk	17.830	DKK 834,80	1.993.946,48	1,23
<b>Finnland</b>					<b>4.492.876,64</b>	<b>2,76</b>
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	315.511	EUR 14,24	4.492.876,64	2,76
<b>Frankreich</b>					<b>30.111.279,98</b>	<b>18,53</b>
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	60.013	EUR 77,67	4.661.209,71	2,87
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	53.284	EUR 91,40	4.870.157,60	3,00
FR0000120644	Danone SA	Stk	58.004	EUR 73,18	4.244.732,72	2,61
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	29.682	EUR 80,56	2.391.181,92	1,47
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	55.198	EUR 78,10	4.310.963,80	2,65
FR0000121220	Sodexo SA	Stk	48.162	EUR 53,25	2.564.626,50	1,58
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	104.629	EUR 51,67	5.406.180,43	3,33
FR0000121204	Wendel SE	Stk	20.534	EUR 80,95	1.662.227,30	1,02
<b>Deutschland</b>					<b>20.437.047,45</b>	<b>12,58</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	17.898	EUR 355,00	6.353.790,00	3,91
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	63.562	EUR 38,10	2.421.712,20	1,49
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	Stk	50.522	EUR 80,15	4.049.338,30	2,49
DE0007236101	Siemens AG	Stk	25.123	EUR 227,35	5.711.714,05	3,52
DE0008303504	TAG Immobilien AG	Stk	131.522	EUR 14,45	1.900.492,90	1,17
<b>Hongkong</b>					<b>2.271.673,31</b>	<b>1,40</b>
GB0007099541	Prudential PLC	Stk	190.697	GBP 10,42	2.271.673,31	1,40
<b>Irland</b>					<b>7.442.718,39</b>	<b>4,58</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	156.210	EUR 13,97	2.181.472,65	1,34
IE0002424939	DCC PLC	Stk	75.051	GBP 47,30	4.060.320,95	2,50
IE0000669501	Glanbia (traded in Great Britain)	Stk	85.301	EUR 14,00	1.194.214,00	0,74
IE0000669501	Glanbia (traded in Ireland)	Stk	479	EUR 14,01	6.710,79	0,00
<b>Italien</b>					<b>12.240.516,84</b>	<b>7,53</b>
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Stk	344.350	EUR 9,95	3.424.560,75	2,11
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	1.187.110	EUR 5,56	6.599.144,49	4,06
IT0005541336	Lottomatica Group	Stk	96.804	EUR 22,90	2.216.811,60	1,36
<b>Spanien</b>					<b>12.287.055,15</b>	<b>7,56</b>
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	856.701	EUR 8,80	7.540.682,20	4,64
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	531.033	EUR 8,94	4.746.372,95	2,92
<b>Schweden</b>					<b>2.640.026,35</b>	<b>1,62</b>
SE0007074281	Hexpol AB	Stk	344.269	SEK 84,85	2.640.026,35	1,62
<b>Schweiz</b>					<b>8.638.869,95</b>	<b>5,32</b>
CH0009002962	Barry Callebaut AG	Stk	590	CHF 1.074,00	676.934,17	0,42
CH0038863350	Nestle SA	Stk	23.769	CHF 72,26	1.834.843,42	1,13
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	9.236	CHF 255,80	2.523.914,31	1,55
NL0000226223	Stmicroelectronics NV	Stk	150.195	EUR 23,99	3.603.178,05	2,22
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>44.433.198,23</b>	<b>27,35</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	42.297	GBP 40,79	1.973.358,59	1,21
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	94.121	GBP 27,76	2.988.046,75	1,84
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	14.732	GBP 109,84	1.850.823,37	1,14
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	Stk	355.566	GBP 6,78	2.755.728,10	1,70
GB0007980591	BP PLC	Stk	987.761	GBP 4,30	4.862.346,33	2,99
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	Stk	752.347	GBP 2,31	1.987.801,04	1,22
GB00BMJ6DW54	Informa	Stk	373.681	GBP 9,09	3.884.293,83	2,39
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	Stk	1.205.221	GBP 0,94	1.293.868,02	0,80

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB00B1722W11	JET2 PLC	Stk	117.146	GBP 14,01	1.877.190,46	1,16
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	5.979.092	GBP 0,83	5.684.385,34	3,50
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC	Stk	1.763.780	GBP 1,80	3.621.192,45	2,23
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	184.842	GBP 10,53	2.226.238,92	1,37
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	56.713	GBP 54,96	3.565.103,03	2,19
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	137.098	EUR 30,72	4.210.965,07	2,59
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	Stk	44.893	GBP 32,17	1.651.856,93	1,02
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>160.320.902,86</b>	<b>98,66</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.789.082,62</b>	<b>1,10</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.789.082,62</b>	<b>1,10</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			1.789.082,62	1,10
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.789.082,62</b>	<b>1,10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 380.959,14</b>	<b>0,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>162.490.944,62</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	148,94	142,05	129,04
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	124,69	116,84	104,07
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	1.446,75	1.381,83	1.254,30
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	143,44	133,40	117,97
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	1.453,71	1.346,12	1.185,21
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	123.547,81	116.238,72	105.501,69
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FGP/ISIN: LU1143163779	946.161	986.390	1.045.069
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 7DR/ISIN: LU2408365059	2.016	1.811	10
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BJB/ISIN: LU1111123128	246	12.718	12.787
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VN8/ISIN: LU1652855146	60.049	43.630	35.238
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J34/ISIN: LU1543696782	3.673	2.067	25.170
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ0/ISIN: LU1560902550	57	50	27
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		162,5	172,3	187,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Aktien Vereinigtes Königreich	27,35
Aktien Frankreich	18,53
Aktien Deutschland	12,58
Aktien Spanien	7,56
Aktien Italien	7,53
Aktien Belgien	7,24
Aktien Schweiz	5,32
Aktien Irland	4,58
Aktien Finnland	2,76
Aktien Dänemark	2,19
Aktien sonstiger Länder	3,02
Sonstige Vermögenswerte	1,34
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	58.990,22
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	6.478.399,58
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	63,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.537.453,19</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-73.165,88
Pauschalvergütung	-2.662.321,74
Sonstige Kosten	-10.718,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.746.206,29</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.791.246,90</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.994.866,69
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	192.760,35
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.978.873,94</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.300.994,59
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-2.555,82
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>9.277.312,71</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 145.453.894,36)	160.320.902,86
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.789.082,62
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	532.907,20
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	100.912,87
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>162.743.805,55</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-10.283,70
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-242.577,23
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-252.860,93</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>162.490.944,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	172.297.558,29
Mittelzuflüsse	35.001.306,64
Mittelrückflüsse	-51.294.983,47
Ausschüttung	-2.790.249,55
Betriebsergebnis	9.277.312,71
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>162.490.944,62</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.046.666
- ausgegeben	69.644
- zurückgenommen	-104.108
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.012.202</b>

# Allianz Europe Mid Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>28.892.327,94</b>	<b>98,21</b>
<b>Aktien</b>					<b>28.028.933,23</b>	<b>95,27</b>
<b>Österreich</b>					<b>2.248.867,40</b>	<b>7,64</b>
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Stk	19.404	EUR 83,80	1.626.055,20	5,53
AT0000831706	Wienerberg AG	Stk	22.982	EUR 27,10	622.812,20	2,11
<b>Dänemark</b>					<b>285.899,10</b>	<b>0,97</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	22.850	DKK 93,40	285.899,10	0,97
<b>Frankreich</b>					<b>2.574.829,69</b>	<b>8,75</b>
FR0012435121	Elis SA	Stk	29.350	EUR 23,82	699.117,00	2,38
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	6.651	EUR 155,90	1.036.890,90	3,52
FR0010451203	Rexel SA	Stk	24.303	EUR 27,47	667.603,41	2,27
FR0012757854	SPIE SA	Stk	3.727	EUR 45,94	171.218,38	0,58
<b>Deutschland</b>					<b>3.993.578,09</b>	<b>13,57</b>
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	9.326	EUR 39,20	365.579,20	1,24
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	2.928	EUR 189,25	554.124,00	1,88
DE000KGX8881	KION Group AG	Stk	19.355	EUR 57,05	1.104.202,75	3,75
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	Stk	6.878	EUR 66,60	458.074,80	1,56
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	8.345	EUR 104,80	874.556,00	2,97
DE000ZAL1111	Zalando SE	Stk	24.259	EUR 26,26	637.041,34	2,17
<b>Irland</b>					<b>1.506.080,04</b>	<b>5,12</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	105.524	EUR 7,69	811.479,56	2,76
IE0002424939	DCC PLC	Stk	12.839	GBP 47,30	694.600,48	2,36
<b>Italien</b>					<b>4.497.409,87</b>	<b>15,29</b>
IT0004056880	Amplifon SpA	Stk	14.018	EUR 13,93	195.270,74	0,66
IT0003492391	DiaSorin SpA	Stk	6.265	EUR 75,04	470.125,60	1,60
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	Stk	44.871	EUR 18,37	824.280,27	2,80
IT0001078911	Interpump Group SpA	Stk	12.165	EUR 38,84	472.488,60	1,61
IT0004965148	Moncler SpA	Stk	9.222	EUR 50,12	462.206,64	1,57
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	75.134	EUR 5,84	438.482,02	1,49
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	19.459	EUR 84,00	1.634.556,00	5,56
<b>Luxemburg</b>					<b>627.498,90</b>	<b>2,13</b>
LU0569974404	Aperam SA	Stk	22.785	EUR 27,54	627.498,90	2,13
<b>Norwegen</b>					<b>1.096.504,43</b>	<b>3,73</b>
NO0003054108	Mowi ASA	Stk	60.750	NOK 212,00	1.096.504,43	3,73
<b>Spanien</b>					<b>318.826,40</b>	<b>1,08</b>
ES0105563003	Corporación ACCIONA Energias Renovables SA	Stk	14.545	EUR 21,92	318.826,40	1,08
<b>Schweden</b>					<b>599.068,18</b>	<b>2,04</b>
SE0011337708	AAK AB	Stk	6.654	SEK 242,20	145.651,66	0,50
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	34.457	SEK 145,60	453.416,52	1,54
<b>Schweiz</b>					<b>1.868.318,52</b>	<b>6,35</b>
CH0012410517	Baloise Holding AG	Stk	3.353	CHF 194,70	697.412,37	2,37
CH1335392721	Galderma Group AG	Stk	1.037	CHF 137,40	152.214,36	0,52
CH0435377954	SIG Group AG	Stk	38.334	CHF 8,27	338.672,39	1,15
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	Stk	748	CHF 851,00	680.019,40	2,31
<b>Niederlande</b>					<b>4.041.166,93</b>	<b>13,74</b>
NL0000852564	Aalberts NV	Stk	11.932	EUR 27,86	332.425,52	1,13
NL0000334118	ASM International NV	Stk	786	EUR 514,60	404.475,60	1,38
NL0011872643	ASR Nederland NV	Stk	20.931	EUR 57,66	1.206.881,46	4,10
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	6.252	EUR 127,30	795.879,60	2,71
NL0010801007	IMCD NV	Stk	2.566	EUR 87,44	224.371,04	0,76
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Stk	265.631	EUR 4,06	1.077.133,71	3,66
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>4.370.885,68</b>	<b>14,86</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	69.771	GBP 7,84	625.334,11	2,13
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	Stk	70.710	GBP 9,09	735.007,71	2,50
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	4.426	GBP 90,36	457.436,03	1,56
GB00BYT1DJ19	ICG PLC	Stk	18.538	GBP 22,36	474.108,15	1,61

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	3.993 GBP	46,65	213.055,97	0,72
GB0032089863	Next PLC	Stk	6.935 GBP	122,80	974.064,18	3,31
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	Stk	141.696 GBP	1,02	165.550,39	0,56
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	Stk	15.508 GBP	32,17	570.623,42	1,94
GB00BL9YR756	Wise PLC Class A	Stk	12.965 GBP	10,50	155.705,72	0,53
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>863.394,71</b>	<b>2,94</b>
<b>Spanien</b>					<b>602.610,03</b>	<b>2,05</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	47.487 EUR	12,69	602.610,03	2,05
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>260.784,68</b>	<b>0,89</b>
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Real Estate Investment Trust	Stk	35.153 GBP	6,49	260.784,68	0,89
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>28.892.327,94</b>	<b>98,21</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>486.497,15</b>	<b>1,65</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>486.497,15</b>	<b>1,65</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			486.497,15	1,65
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>486.497,15</b>	<b>1,65</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>40.274,67</b>	<b>0,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>29.419.099,76</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVL/ISIN: LU2868113023	100,66	101,59	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	120,16	119,37	104,18
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	1.568,75	1.567,06	1.375,95
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVM/ISIN: LU2868113296	1.016,45	1.016,74	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVL/ISIN: LU2868113023	10.153	311.956	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A TH4/ISIN: LU1505875226	124.746	123.416	136.864
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 7CP/ISIN: LU0986130051	8.476	25.460	25.410
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVM/ISIN: LU2868113296	110	9.765	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		29,4	96,3	49,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Vereinigtes Königreich	15,75
Italien	15,29
Niederlande	13,74
Deutschland	13,57
Frankreich	8,75
Österreich	7,64
Schweiz	6,35
Irland	5,12
Norwegen	3,73
Spanien	3,13
Luxemburg	2,13
Schweden	2,04
Dänemark	0,97
Sonstige Vermögenswerte	1,79
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	53.582,71
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	3.221.199,99
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	668,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.275.451,45</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-40.007,69
Pauschalvergütung	-1.640.527,45
Sonstige Kosten	-1.867,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.682.402,37</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.593.049,08</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.514.545,92
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-113.240,68
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.994.354,32</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.595.285,37
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-278,02
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.398.790,93</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 26.734.665,83)	28.892.327,94
Festgelder	0,00
Bankguthaben	486.497,15
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	89.524,01
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>29.468.349,10</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-7.745,06
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.504,28
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-49.249,34</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>29.419.099,76</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	96.251.988,76
Mittelzuflüsse	58.475.340,49
Mittelrückflüsse	-124.955.783,87
Ausschüttung	-1.751.236,55
Betriebsergebnis	1.398.790,93
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>29.419.099,76</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	470.597
- ausgegeben	483.382
- zurückgenommen	-810.494
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>143.485</b>

# Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>126.050.720,61</b>	<b>97,41</b>
<b>Aktien</b>					<b>123.797.022,21</b>	<b>95,67</b>
<b>Dänemark</b>					<b>5.548.169,28</b>	<b>4,29</b>
SE0001200015	INVISIO AB	Stk	111.225	SEK 311,00	3.126.232,70	2,42
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group AS	Stk	29.575	DKK 192,00	760.686,48	0,59
DK0061027356	SP Group AS	Stk	45.760	DKK 271,00	1.661.250,10	1,28
<b>Finnland</b>					<b>6.280.957,80</b>	<b>4,85</b>
FI4000123195	Enento Group Oyj	Stk	74.920	EUR 15,16	1.135.787,20	0,88
FI4000410758	Musti Group Oyj	Stk	74.170	EUR 20,15	1.494.525,50	1,15
FI4000198031	QT Group Oyj	Stk	35.380	EUR 45,04	1.593.515,20	1,23
FI0009010912	Revenio Group Oyj	Stk	89.831	EUR 22,90	2.057.129,90	1,59
<b>Frankreich</b>					<b>20.685.771,58</b>	<b>15,99</b>
FR0014005AL0	Antin Infrastructure Partners SA	Stk	132.288	EUR 11,90	1.574.227,20	1,22
FR0004024222	Interparfums SA	Stk	45.750	EUR 27,92	1.277.340,00	0,99
FR0004007813	Kaufman & Broad SA	Stk	89.200	EUR 29,75	2.653.700,00	2,05
FR0000065484	Lectra	Stk	105.259	EUR 23,65	2.489.375,35	1,92
FR0000053225	M6 Metropole Television SA	Stk	334.680	EUR 12,82	4.290.597,60	3,31
FR001400PFU4	Planisware SA	Stk	132.989	EUR 19,62	2.609.244,18	2,02
FR0010282822	VusionGroup	Stk	18.864	EUR 257,00	4.848.048,00	3,75
FR0013357621	Wavestone	Stk	19.549	EUR 48,25	943.239,25	0,73
<b>Deutschland</b>					<b>31.248.218,84</b>	<b>24,15</b>
DE0005093108	Amadeus Fire AG	Stk	19.071	EUR 50,50	963.085,50	0,74
DE0005104400	Atoss Software SE	Stk	16.167	EUR 109,60	1.771.903,20	1,37
DE0005419105	CANCOM SE	Stk	50.196	EUR 25,90	1.300.076,40	1,01
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	Stk	174.810	EUR 27,72	4.845.733,20	3,75
DE000A161N30	GRENKE AG	Stk	94.563	EUR 16,62	1.571.637,06	1,21
DE0005493365	Hypoport SE	Stk	18.416	EUR 136,20	2.508.259,20	1,94
DE000A2NB601	Jenoptik AG	Stk	199.067	EUR 17,19	3.421.961,73	2,64
DE000JST4000	JOST Werke SE	Stk	36.300	EUR 49,65	1.802.295,00	1,39
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	Stk	36.193	EUR 46,55	1.684.784,15	1,30
DE000WAF3001	Siltronic AG	Stk	88.151	EUR 46,06	4.060.235,06	3,14
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	Stk	96.508	EUR 30,54	2.947.354,32	2,28
DE000A2YN900	TeamViewer SE	Stk	292.801	EUR 8,62	2.522.480,62	1,95
DE0007507501	Washtec AG	Stk	47.274	EUR 39,10	1.848.413,40	1,43
<b>Irland</b>					<b>4.709.313,84</b>	<b>3,64</b>
IE00BD6JX574	Glenveagh Properties PLC	Stk	1.889.808	EUR 1,94	3.666.227,52	2,83
IE00BWB8X525	Permanent TSB Group Holdings PLC	Stk	457.494	EUR 2,28	1.043.086,32	0,81
<b>Luxemburg</b>					<b>3.722.765,28</b>	<b>2,88</b>
LU0775917882	Grand City Properties SA	Stk	337.207	EUR 11,04	3.722.765,28	2,88
<b>Spanien</b>					<b>7.225.187,56</b>	<b>5,58</b>
ES0157097017	Almirall SA	Stk	314.275	EUR 11,44	3.595.306,00	2,78
ES0105251005	Neinor Homes SA	Stk	210.306	EUR 17,26	3.629.881,56	2,80
<b>Schweden</b>					<b>43.546.749,53</b>	<b>33,65</b>
SE0014401378	AddLife AB Class B	Stk	179.829	SEK 177,20	2.879.930,08	2,23
SE0017885767	Addnode Group AB	Stk	62.465	SEK 104,00	587.122,31	0,45
SE0023313762	Apotea Sverige AB	Stk	425.016	SEK 88,42	3.396.364,46	2,62
SE0017769995	BioGaia AB Class B	Stk	415.653	SEK 106,80	4.011.997,65	3,10
SE0000683484	Cellavision AB	Stk	62.040	SEK 174,80	980.102,99	0,76
SE0017105620	Dynavax Group AB	Stk	260.614	SEK 113,60	2.675.682,45	2,07
SE0013747870	Electrolux Professional AB Class B	Stk	116.775	SEK 60,60	639.559,56	0,49
SE0000163628	Elekta AB Class B	Stk	300.642	SEK 47,92	1.302.041,90	1,01
SE0017769847	Engcon AB	Stk	258.868	SEK 75,80	1.773.397,42	1,37
SE0006288015	Granges AB	Stk	379.431	SEK 117,60	4.032.725,20	3,12
SE0009997018	HMS Networks AB	Stk	47.189	SEK 414,80	1.769.041,49	1,37
SE0006220018	Inwido AB	Stk	111.404	SEK 177,80	1.790.156,66	1,38
SE0012323715	Karnov Group AB	Stk	394.250	SEK 112,60	4.012.070,81	3,10
SE0000421273	KNOW IT AB	Stk	126.147	SEK 102,80	1.172.002,50	0,91

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
SE0011870195	Lime Technologies AB	Stk	49.123	SEK 317,00	1.407.351,70	1,09
SE0017160773	NCAB Group AB	Stk	469.043	SEK 50,35	2.134.374,54	1,65
SE0003756758	Sdiptech AB Class B	Stk	128.499	SEK 171,90	1.996.338,22	1,54
SE0016829709	Synsam AB	Stk	484.102	SEK 57,80	2.528.850,83	1,95
SE0012729366	Troax Group AB	Stk	174.949	SEK 137,60	2.175.646,82	1,68
SE0011205202	Vitrolife AB	Stk	193.781	SEK 130,30	2.281.991,94	1,76
<b>Niederlande</b>					<b>829.888,50</b>	<b>0,64</b>
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	Stk	11.291	EUR 73,50	829.888,50	0,64
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>2.253.698,40</b>	<b>1,74</b>
<b>Niederlande</b>					<b>2.253.698,40</b>	<b>1,74</b>
NL0000302636	Van Lanschot Kempen NV (CVI's)	Stk	44.984	EUR 50,10	2.253.698,40	1,74
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>126.050.720,61</b>	<b>97,41</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.499.195,76</b>	<b>2,70</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.499.195,76</b>	<b>2,70</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			3.499.195,76	2,70
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.499.195,76</b>	<b>2,70</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-150.827,74</b>	<b>-0,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>129.399.088,63</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	131,76	138,35	114,10
- Klasse Allianz Actions Europe PME-ETI WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A40 LLM/ISIN: LU2873335520	970,10	1.006,75	--
Aktienumlauf in Stück	977.651	965.200	1.036.370
- Klasse Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2P DTA/ISIN: LU1941714476	976.954	965.199	1.036.370
- Klasse Allianz Actions Europe PME-ETI WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A40 LLM/ISIN: LU2873335520	697	1	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	129,4	133,5	118,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Schweden	33,65
Deutschland	24,15
Frankreich	15,99
Spanien	5,58
Finnland	4,85
Dänemark	4,29
Irland	3,64
Luxemburg	2,88
Niederlande	2,38
Sonstige Vermögenswerte	2,59
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	67.847,55
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.561.838,52
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	110,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.629.796,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-67.368,47
Pauschalvergütung	-2.432.924,78
Sonstige Kosten	-5.761,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.506.054,67</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>123.741,69</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	16.649.844,44
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-169.737,74
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>16.603.848,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-21.486.119,06
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	323,88
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-4.881.946,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 126.199.593,17)	126.050.720,61
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.499.195,76
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	54.870,31
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	25.606,29
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>129.630.392,97</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-231.304,34
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-231.304,34</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>129.399.088,63</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	133.539.918,46
Mittelzuflüsse	17.338.332,76
Mittelrückflüsse	-16.597.215,80
Betriebsergebnis	-4.881.946,79
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>129.399.088,63</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	965.200
- ausgegeben	131.103
- zurückgenommen	-118.652
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>977.651</b>

# Allianz Europe Small Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>427.992.133,15</b>	<b>97,12</b>
<b>Aktien</b>					<b>414.837.990,68</b>	<b>94,13</b>
<b>Österreich</b>					<b>4.764.125,80</b>	<b>1,08</b>
AT0000831706	Wienerberg AG	Stk	175.798	EUR 27,10	4.764.125,80	1,08
<b>Dänemark</b>					<b>13.493.849,04</b>	<b>3,06</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	511.550	DKK 93,40	6.400.511,46	1,45
DK0060542181	ISS AS	Stk	264.753	DKK 200,00	7.093.337,10	1,61
DK0060548386	OW Bunker AS*	Stk	359.105	DKK 0,00	0,48	0,00
<b>Finnland</b>					<b>22.211.005,46</b>	<b>5,04</b>
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Stk	164.593	EUR 29,24	4.812.699,32	1,09
FI4000312251	Kojamo OYJ	Stk	387.888	EUR 10,70	4.150.401,60	0,94
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	95.227	EUR 69,25	6.594.469,75	1,50
FI0009014575	Metso OYJ	Stk	349.266	EUR 11,52	4.023.544,32	0,91
FI0009005961	Stora Enso OYJ Class R	Stk	285.982	EUR 9,20	2.629.890,47	0,60
<b>Frankreich</b>					<b>36.930.869,34</b>	<b>8,38</b>
FR0012435121	Elis SA	Stk	470.579	EUR 23,82	11.209.191,78	2,54
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	58.996	EUR 155,90	9.197.476,40	2,09
FR0004024222	Interparfums SA	Stk	241.252	EUR 27,92	6.735.755,84	1,53
FR0013227113	SOITEC	Stk	70.694	EUR 38,22	2.701.924,68	0,61
FR0012757854	SPIE SA	Stk	154.256	EUR 45,94	7.086.520,64	1,61
<b>Deutschland</b>					<b>48.870.561,40</b>	<b>11,09</b>
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	185.439	EUR 39,20	7.269.208,80	1,65
DE000A1DAH0	Brenntag SE	Stk	61.788	EUR 50,40	3.114.115,20	0,71
DE0005419105	CANCOM SE	Stk	246.275	EUR 25,90	6.378.522,50	1,45
DE000A161408	HelloFresh SE	Stk	283.194	EUR 7,29	2.065.050,65	0,47
DE000A2NB601	Jenoptik AG	Stk	237.735	EUR 17,19	4.086.664,65	0,93
DE0006219934	Jungheinrich AG	Stk	191.033	EUR 29,20	5.578.163,60	1,26
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	Stk	117.231	EUR 66,60	7.807.584,60	1,77
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	46.317	EUR 104,80	4.854.021,60	1,10
DE000WAF3001	Siltronic AG	Stk	103.775	EUR 46,06	4.779.876,50	1,08
DE0007493991	Stroeer SE & Co. KGaA	Stk	78.434	EUR 37,45	2.937.353,30	0,67
<b>Irland</b>					<b>28.920.287,14</b>	<b>6,56</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	651.286	EUR 13,97	9.095.208,99	2,06
IE00BJMZDW83	Dalata Hotel Group PLC	Stk	788.380	EUR 6,41	5.053.515,80	1,15
IE0002424939	DCC PLC	Stk	109.919	GBP 47,30	5.946.708,49	1,35
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC	Stk	846.728	GBP 9,11	8.824.853,86	2,00
<b>Italien</b>					<b>24.204.536,05</b>	<b>5,49</b>
IT0004056880	Amplifon SpA	Stk	181.018	EUR 13,93	2.521.580,74	0,57
IT0003115950	De'longhi SpA	Stk	219.038	EUR 30,44	6.667.516,72	1,51
IT0001157020	ERG SpA	Stk	260.273	EUR 20,80	5.413.678,40	1,23
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	Stk	522.687	EUR 18,37	9.601.760,19	2,18
<b>Luxemburg</b>					<b>7.086.675,42</b>	<b>1,61</b>
LU0569974404	Aperam SA	Stk	257.323	EUR 27,54	7.086.675,42	1,61
<b>Norwegen</b>					<b>13.622.174,21</b>	<b>3,09</b>
NO0003053605	Storebrand ASA	Stk	1.051.244	NOK 152,20	13.622.174,21	3,09
<b>Portugal</b>					<b>11.324.001,21</b>	<b>2,57</b>
PTB3CP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	15.086.599	EUR 0,75	11.324.001,21	2,57
<b>Spanien</b>					<b>7.338.680,90</b>	<b>1,66</b>
ES0105251005	Neinor Homes SA	Stk	151.415	EUR 17,26	2.613.422,90	0,59
ES0184262212	Viscofan SA	Stk	81.190	EUR 58,20	4.725.258,00	1,07
<b>Schweden</b>					<b>47.057.662,97</b>	<b>10,68</b>
SE0011337708	AAK AB	Stk	261.344	SEK 242,20	5.720.647,27	1,30
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	366.965	SEK 145,60	4.828.858,92	1,10
SE0017769995	BioGaia AB Class B	Stk	834.558	SEK 106,80	8.055.384,49	1,83
SE0001664707	Catena AB	Stk	75.255	SEK 425,80	2.896.006,38	0,66
SE0017105620	Dynavox Group AB	Stk	485.593	SEK 113,60	4.985.506,04	1,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
SE0006288015	Granges AB	Stk	942.601	SEK 117,60	10.018.292,68	2,27
SE0001515552	Indutrade AB	Stk	134.575	SEK 215,60	2.622.235,20	0,59
SE0014504817	Loomis AB	Stk	117.371	SEK 402,20	4.266.398,01	0,97
SE0011205202	Vitrolife AB	Stk	311.166	SEK 130,30	3.664.333,98	0,83
<b>Schweiz</b>					<b>15.537.311,16</b>	<b>3,53</b>
CH1169151003	Georg Fischer AG	Stk	111.471	CHF 61,65	7.341.505,35	1,67
CH0006372897	Interroll Holding AG	Stk	3.125	CHF 2.455,00	8.195.805,81	1,86
<b>Niederlande</b>					<b>30.461.920,06</b>	<b>6,91</b>
NL0000852564	Aalberts NV	Stk	129.334	EUR 27,86	3.603.245,24	0,82
NL0011872643	ASR Nederland NV	Stk	241.732	EUR 57,66	13.938.267,12	3,16
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	71.297	EUR 127,30	9.076.108,10	2,06
NL0010801007	IMCD NV	Stk	43.965	EUR 87,44	3.844.299,60	0,87
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>103.014.330,52</b>	<b>23,38</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	842.330	GBP 7,84	7.549.521,67	1,71
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	Stk	1.531.773	GBP 2,31	4.047.148,41	0,92
GB00BKRC5K31	Genuit Group PLC	Stk	702.060	GBP 3,61	2.898.839,51	0,66
GB0002074580	Genus PLC	Stk	212.716	GBP 23,29	5.667.332,71	1,29
GB0004052071	Halma PLC	Stk	119.472	GBP 34,00	4.646.091,85	1,05
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC	Stk	908.544	GBP 8,39	8.713.482,67	1,98
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	455.900	GBP 22,70	11.836.905,74	2,69
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	293.584	GBP 6,90	2.316.990,29	0,53
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	Stk	340.355	GBP 22,36	8.704.557,01	1,97
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	84.099	GBP 46,65	4.487.301,18	1,02
GB00B1722W11	JET2 PLC	Stk	193.686	GBP 14,01	3.103.695,49	0,70
GB00B1ZBKY84	MONY Group PLC	Stk	3.390.975	GBP 1,99	7.718.277,77	1,75
GB0006825383	Persimmon PLC	Stk	275.000	GBP 11,47	3.606.197,37	0,82
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC	Stk	1.406.085	GBP 1,93	3.099.746,44	0,70
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	1.956.948	GBP 3,39	7.583.425,54	1,72
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC	Stk	832.366	GBP 4,45	4.238.500,39	0,96
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	172.155	GBP 27,04	5.324.380,30	1,21
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	Stk	203.067	GBP 32,17	7.471.936,18	1,70
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>13.154.142,47</b>	<b>2,99</b>
<b>Spanien</b>					<b>10.197.620,55</b>	<b>2,32</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	803.595	EUR 12,69	10.197.620,55	2,32
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.956.521,92</b>	<b>0,67</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	748.803	GBP 3,45	2.956.521,92	0,67
<b>Investmentanteile</b>					<b>9.375.754,44</b>	<b>2,12</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>9.375.754,44</b>	<b>2,12</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0,240%)	Stk	58	EUR 160.678,56	9.375.754,44	2,12
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>437.367.887,59</b>	<b>99,24</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.445.844,31</b>	<b>0,78</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.445.844,31</b>	<b>0,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			3.445.844,31	0,78
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.445.844,31</b>	<b>0,78</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-2.927,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-2.927,88</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-332.956,10		-2.655,37	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-92.443,90		-272,51	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-2.927,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-118.367,68</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>440.692.436,34</b>
					<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	218,18	228,30	211,51
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	289,83	302,56	275,98
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	2.367,95	2.478,90	2.273,16
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	3.403,14	3.516,97	3.175,70
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	1.722,69	1.803,32	1.654,33
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	143,69	148,67	134,43
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	2.746,38	2.828,21	2.544,87
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	16,91	17,29	15,46
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PE7/ISIN: LU0293315023	1.001.610	918.521	808.189
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PE8/ISIN: LU0293315296	205.724	367.159	337.366
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PFD/ISIN: LU0293315882	580	680	582
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PFE/ISIN: LU0293315965	1.322	2.007	1.884
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PFB/ISIN: LU0293315536	20.040	15.741	15.049
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDR/ISIN: LU1363155109	574	1.557	4.542
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M N8T/ISIN: LU0294427389	44.350	22.005	21.726
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2A KYX/ISIN: LU1428086091	17.526	29.732	38.714
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		440,7	420,8	352,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Industrie	23,69
Finanzen	21,98
Konsumgüter, nicht zyklisch	20,19
Konsumgüter, zyklisch	11,26
Technologie	7,78
Kommunikation	5,23
Energie	4,67
Grundstoffe	2,32
Teilfonds	2,12
Sonstige Vermögenswerte	0,76
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	64.408,76
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	10.247.320,92
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.420.167,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>12.731.897,63</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-141.651,22
Pauschalvergütung	-6.067.077,87
Sonstige Kosten	-9.438,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.218.167,78</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>6.513.729,85</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.192.769,04
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-10.511,69
- Devisen	1.139.885,06
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.450.334,18</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-25.968.947,00
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	6.520,83
- Devisen	-4.885,82
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-20.516.977,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 430.615.120,30)	437.367.887,59
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.445.844,31
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	666.403,31
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	6.459,90
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>441.486.595,11</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-164.542,57
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-626.688,32
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.927,88
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-794.158,77</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>440.692.436,34</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	420.837.011,88
Mittelzuflüsse	270.751.430,67
Mittelrückflüsse	-229.841.369,91
Ausschüttung	-537.658,49
Betriebsergebnis	-20.516.977,81
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>440.692.436,34</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.357.402
- ausgegeben	568.581
- zurückgenommen	-634.257
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.291.726</b>

# Allianz European Bond RC

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>767.810.775,02</b>	<b>94,31</b>
<b>Obligationen</b>						<b>767.810.775,02</b>	<b>94,31</b>
<b>Australien</b>						<b>2.008.222,80</b>	<b>0,25</b>
XS2575952853	3.7030 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 23/26	EUR	2.000,0 %	100,41	2.008.222,80	0,25
<b>Belgien</b>						<b>2.034.797,50</b>	<b>0,25</b>
BE0002614924	0.6250 %	BNP Paribas Fortis SA EUR MTN 18/25	EUR	500,0 %	99,99	499.964,95	0,06
BE6350791073	3.8750 %	Solvay SA EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0 %	102,32	1.534.832,55	0,19
<b>Kanada</b>						<b>10.266.537,46</b>	<b>1,26</b>
XS3017243570	2.8280 %	Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 25/29	EUR	3.000,0 %	100,33	3.009.963,90	0,37
XS2755443459	2.6710 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	600,0 %	100,51	603.053,34	0,07
XS2393661397	0.0100 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR Notes 21/26	EUR	400,0 %	97,88	391.514,56	0,05
XS2742659738	2.5920 %	Federation des Caisses Desjardins du Que- bec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.600,0 %	100,11	1.601.834,08	0,20
XS2992401930	2.7500 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 25/30	EUR	2.650,0 %	100,30	2.657.942,58	0,33
XS2803392021	2.4210 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0 %	100,11	2.002.229,00	0,24
<b>Chile</b>						<b>242.392,83</b>	<b>0,03</b>
XS2369244087	0.1000 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/27	EUR	250,0 %	96,96	242.392,83	0,03
<b>Kolumbien</b>						<b>500.764,15</b>	<b>0,06</b>
XS1385239006	3.8750 %	Colombia Government International Bonds EUR MTN 16/26	EUR	500,0 %	100,15	500.764,15	0,06
<b>Dänemark</b>						<b>7.154.271,58</b>	<b>0,88</b>
XS3002418914	3.0000 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 25/29	EUR	1.650,0 %	100,72	1.661.908,05	0,21
XS3044346784	2.5480 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/29	EUR	2.950,0 %	100,30	2.958.754,72	0,36
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	1.050,0 %	103,02	1.081.689,53	0,13
XS2831594697	4.1250 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.400,0 %	103,71	1.451.919,28	0,18
<b>Finnland</b>						<b>1.009.678,00</b>	<b>0,12</b>
XS2629062568	4.0000 %	Stora Enso OYJ EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0 %	100,97	1.009.678,00	0,12
<b>Frankreich</b>						<b>91.290.780,38</b>	<b>11,21</b>
FR0013453040	0.2500 %	Alstom SA EUR MTN 19/26	EUR	600,0 %	97,96	587.735,10	0,07
FR0014004QX4	0.1250 %	Alstom SA EUR Notes 21/27	EUR	200,0 %	95,69	191.380,34	0,02
FR0013182078	1.1250 %	APRR SA EUR MTN 16/26	EUR	500,0 %	99,71	498.563,70	0,06
FR001400ZY96	2.8750 %	APRR SA EUR MTN 25/31	EUR	1.600,0 %	99,25	1.588.043,52	0,20
FR001400H8D3	4.2500 %	Arval Service Lease SA EUR MTN 23/25	EUR	1.100,0 %	100,12	1.101.344,53	0,14
FR001400F6O6	4.1250 %	Arval Service Lease SA EUR MTN 23/26	EUR	1.600,0 %	100,61	1.609.688,00	0,20
FR0013432069	0.0500 %	AXA Home Loan SFH SA EUR Notes 19/27	EUR	1.000,0 %	96,05	960.507,20	0,12
FR00140098T5	0.7500 %	AXA Home Loan SFH SA EUR Notes 22/26	EUR	1.000,0 %	98,45	984.495,30	0,12
FR001400NC70	3.8750 %	Ayvens SA EUR Notes 24/28	EUR	1.500,0 %	102,76	1.541.432,25	0,19
FR001400XHX8	3.2500 %	Ayvens SA EUR Notes 25/30	EUR	2.100,0 %	100,84	2.117.562,30	0,26
FR0014003SA0	0.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	93,71	187.419,52	0,02
FR001400IFX3	3.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	1.400,0 %	103,20	1.444.734,34	0,18
FR001400F6V1	3.8750 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 23/26	EUR	600,0 %	100,34	602.017,26	0,07
FR001400N5B5	3.5000 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 24/27	EUR	600,0 %	101,50	608.980,68	0,08
FR001400WM69	3.1250 %	Banque Stellantis France SACA EUR MTN 25/28	EUR	900,0 %	100,71	906.433,29	0,11
FR0012329845	4.0320 %	BNP Paribas Cardif SA EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	700,0 %	100,24	701.674,26	0,09
FR00140005J1	0.3750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0 %	97,91	195.818,28	0,02
FR0013534674	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	200,0 %	98,21	196.426,68	0,02
US05584KAH14	1.6520 %	BPCE SA USD FLR-Notes 20/26	USD	400,0 %	99,96	340.063,78	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013383346	0.7500 % BPCE SFH SA EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0	98,37	983.725,10	0,12
FR0014012SB9	2.5000 % Capgemini SE EUR Notes 25/28	EUR	1.300,0	99,84	1.297.979,80	0,16
FR001400ZUD8	2.5000 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 25/29	EUR	800,0	99,68	797.427,76	0,10
FR0013201449	0.2250 % Cie de Financement Foncier SA EUR Notes 16/26	EUR	1.000,0	98,16	981.635,10	0,12
XS2874384279	3.2500 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/29	EUR	1.400,0	101,60	1.422.339,80	0,17
FR0013533999	4.0000 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 20/un- defined	EUR	200,0	99,74	199.471,34	0,02
FR0013511227	0.8750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	97,62	976.245,80	0,12
FR0014003Q41	0.0000 % Danone SA EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	100,0	99,64	99.637,82	0,01
XS2630524713	3.1250 % Dexia SA EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	101,64	2.032.786,80	0,25
FR001400IIT5	3.6250 % Edenred SE EUR Notes 23/26	EUR	1.000,0	101,36	1.013.625,90	0,12
FR001400UHA2	3.2500 % Edenred SE EUR Notes 25/30	EUR	1.800,0	100,16	1.802.833,02	0,22
FR001400M9L7	3.7500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/27	EUR	700,0	101,91	713.392,26	0,09
FR001400MF78	3.6250 % Engie SA EUR MTN 23/26	EUR	1.700,0	101,33	1.722.579,57	0,21
FR001400RYN6	2.8750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 24/29	EUR	2.100,0	100,73	2.115.406,65	0,26
FR0128983964	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 19.11.2025	EUR	10.500,0	99,74	10.472.262,15	1,29
FR0128983956	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 22.10.2025	EUR	500,0	99,89	499.433,75	0,06
FR0129132678	0.0000 % France Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 10.12.2025	EUR	20.000,0	99,62	19.924.478,00	2,45
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	2.500,0	95,05	2.376.325,00	0,29
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	4.000,0	89,93	3.597.120,00	0,44
FR0013165677	1.2500 % Kering SA EUR MTN 16/26	EUR	1.500,0	99,35	1.490.269,35	0,18
FR0014001R34	0.7500 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 21/32	EUR	400,0	96,37	385.496,48	0,05
FR0013433596	0.2500 % La Banque Postale SA EUR MTN 19/26	EUR	1.500,0	98,52	1.477.780,35	0,18
FR0014009EJ8	0.8750 % L'Oreal SA EUR Notes 22/26	EUR	800,0	99,06	792.488,40	0,10
FR001400ZOS9	2.7500 % Orange SA EUR MTN 25/29	EUR	1.100,0	100,11	1.101.196,03	0,14
FR0013414919	3.3750 % Orano SA EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0	100,36	1.003.559,10	0,12
FR0013456431	0.5000 % Pernod Ricard SA EUR Notes 19/27	EUR	300,0	96,12	288.366,33	0,04
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	600,0	104,47	626.792,22	0,08
FR001400SSO4	3.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 24/30	EUR	1.250,0	101,78	1.272.212,25	0,16
FR001400WK95	3.5000 % RCI Banque SA EUR MTN 25/28	EUR	800,0	101,31	810.442,24	0,10
FR0014000NZ4	2.3750 % Renault SA EUR MTN 20/26	EUR	200,0	99,76	199.522,98	0,02
FR001400SZ60	2.8750 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SA- DIR EUR MTN Notes 24/28	EUR	1.300,0	100,58	1.307.493,46	0,16
FR001400Y1H8	2.3290 % Sanofi SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.000,0	100,16	1.001.577,30	0,12
FR0014010MQ4	2.6250 % Sanofi SA EUR MTN 25/29	EUR	1.100,0	100,10	1.101.134,10	0,14
FR001400N9V5	2.5240 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	700,0	100,11	700.736,12	0,09
FR001400ZKO6	3.3750 % Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/30	EUR	1.800,0	100,72	1.812.975,84	0,22
FR0013536661	0.8750 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	2.000,0	96,58	1.931.623,80	0,24
USF8500RAB80	4.7500 % Societe Generale SA USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	99,22	253.155,47	0,03
FR001400FZ73	3.1250 % Societe Generale SFH SA EUR Notes 23/26	EUR	2.000,0	100,40	2.008.065,60	0,25
FR0013537305	0.0000 % Thales SA EUR Zero-Coupon MTN 26.03.2026	EUR	200,0	98,90	197.801,44	0,02
FR0014004UE6	1.0000 % Valeo SE EUR MTN 21/28	EUR	300,0	94,21	282.627,87	0,03
FR001400EA16	5.3750 % Valeo SE EUR MTN 22/27	EUR	1.000,0	103,48	1.034.797,30	0,13
FR001400YRU1	4.3710 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	800,0	102,21	817.640,40	0,10
<b>Deutschland</b>					<b>27.866.291,41</b>	<b>3,42</b>
DE0001141851	0.0000 % Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	13.000,0	97,04	12.614.810,00	1,55

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000CZ45YV9	4.0000 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.100,0	103,40	1.137.418,70	0,14
XS2558972415	3.6250 % Continental AG EUR MTN 22/27	EUR	1.250,0	101,93	1.274.065,13	0,16
XS3075393499	2.8750 % Continental AG EUR MTN 25/28	EUR	900,0	100,33	902.997,90	0,11
XS2265369657	3.0000 % Deutsche Lufthansa AG EUR MTN 20/26	EUR	1.500,0	100,25	1.503.775,80	0,19
XS2178769076	1.0000 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	150,0	99,22	148.833,63	0,02
XS3036647694	3.1250 % Fresenius Medical Care AG EUR MTN 25/28	EUR	500,0	100,89	504.432,85	0,06
XS3178858497	2.7500 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 25/29	EUR	2.000,0	99,42	1.988.320,60	0,24
DE000A383PT8	3.8750 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH EUR MTN 24/30	EUR	800,0	102,80	822.421,20	0,10
XS2629470506	3.6250 % Robert Bosch GmbH EUR MTN 23/27	EUR	1.000,0	101,88	1.018.811,80	0,13
DE000A289Q91	2.7500 % Schaeffler AG EUR MTN 20/25	EUR	200,0	100,02	200.047,00	0,02
DE000A3823R3	4.5000 % Schaeffler AG EUR MTN 24/26	EUR	500,0	101,29	506.448,35	0,06
DE000A3827R4	3.7500 % Sixt SE EUR MTN 24/29	EUR	700,0	102,75	719.219,83	0,09
DE000HV2A0L0	2.6250 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 25/30	EUR	2.300,0	100,08	2.301.823,44	0,28
XS2837886105	2.8140 % Volkswagen Financial Services AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.500,0	100,35	1.505.267,40	0,19
DE000A30VQA4	4.7500 % Vonovia SE EUR MTN 22/27	EUR	500,0	103,66	518.296,70	0,06
DE000A3MP4T1	0.0000 % Vonovia SE EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	99,65	199.301,08	0,02
<b>Griechenland</b>					<b>6.471.154,98</b>	<b>0,80</b>
XS2724510792	5.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.000,0	108,74	1.087.407,60	0,13
XS2806452145	4.8750 % Eurobank SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.350,0	106,79	1.441.689,17	0,18
XS2756298639	4.5000 % National Bank of Greece SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.250,0	104,19	1.302.312,75	0,16
XS2728486536	6.7500 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.500,0	111,14	1.667.152,20	0,21
XS2845167613	4.6250 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	450,0	104,62	470.771,96	0,06
XS3085616079	3.0000 % Piraeus Bank SA EUR FLR-MTN 25/28	EUR	500,0	100,36	501.821,30	0,06
<b>Ungarn</b>					<b>3.968.826,75</b>	<b>0,49</b>
XS1887498282	1.2500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 18/25	EUR	600,0	99,97	599.798,34	0,08
XS2558594391	5.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 22/27	EUR	2.300,0	103,93	2.390.397,59	0,29
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 24/29	EUR	950,0	103,01	978.630,82	0,12
<b>Island</b>					<b>390.716,50</b>	<b>0,05</b>
XS2182399274	0.6250 % Iceland Government International Bonds EUR Bonds 20/26	EUR	300,0	98,90	296.703,57	0,04
XS2293755125	0.0000 % Iceland Government International Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.04.2028	EUR	100,0	94,01	94.012,93	0,01
<b>Irland</b>					<b>5.083.323,20</b>	<b>0,62</b>
XS2752874821	2.7480 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.150,0	100,19	2.154.146,28	0,26
XS2843011615	3.0360 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.100,0	100,42	1.104.580,40	0,14
XS2391860843	0.0000 % Linde PLC EUR Zero-Coupon MTN 30.09.2026	EUR	200,0	97,80	195.606,60	0,02
XS2560495462	3.2500 % Vodafone International Financing DAC EUR MTN 22/29	EUR	1.600,0	101,81	1.628.989,92	0,20
<b>Italien</b>					<b>460.323.912,66</b>	<b>56,54</b>
XS2491189408	2.5000 % A2A SpA EUR MTN 22/26	EUR	1.500,0	100,05	1.500.700,35	0,18
XS1508912646	1.0000 % ACEA SpA EUR MTN 16/26	EUR	300,0	98,67	296.005,98	0,04
XS1953929608	2.8000 % Acquirente Unico SpA EUR Bonds 19/26	EUR	2.300,0	100,08	2.301.876,57	0,28
XS2641794081	5.7010 % Alperia SpA EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0	106,69	1.066.920,70	0,13
XS2332980932	0.7500 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.250,0	95,41	2.146.755,60	0,26
XS2583211201	4.6250 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN 23/27	EUR	1.500,0	102,92	1.543.755,90	0,19
IT0005643249	3.2500 % AMCO - Asset Management Co. SpA EUR MTN Notes 25/30	EUR	1.800,0	100,94	1.816.939,80	0,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2412267358	1.0000 % ASTM SpA EUR MTN 21/26	EUR	250,0 %	98,38	245.952,60	0,03
XS2785686523	4.7500 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	2.000,0 %	104,44	2.088.876,40	0,26
IT0005386922	0.8750 % Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR Notes 19/26	EUR	1.800,0 %	98,65	1.775.631,24	0,22
IT0005388647	0.2500 % Banca Popolare dell'Alto Adige SpA EUR MTN 19/26	EUR	900,0 %	97,76	879.862,23	0,11
XS2363719050	1.2500 % Banca Popolare di Sondrio SpA EUR FLR- MTN 21/27	EUR	1.900,0 %	99,03	1.881.516,23	0,23
IT0005580276	3.2500 % Banca Popolare di Sondrio SpA EUR Notes 24/29	EUR	2.000,0 %	102,07	2.041.490,00	0,25
IT0005580136	4.8750 % Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.000,0 %	105,88	1.058.835,20	0,13
XS2530053789	6.0000 % Banco BPM SpA EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0 %	103,20	1.031.982,50	0,13
XS2577572188	4.8750 % Banco BPM SpA EUR MTN 23/27	EUR	1.750,0 %	103,07	1.803.693,33	0,22
IT0005552507	3.7500 % Banco BPM SpA EUR MTN 23/28	EUR	650,0 %	103,23	671.011,19	0,08
IT0005562142	3.8750 % Banco BPM SpA EUR Notes 23/26	EUR	900,0 %	101,56	914.083,20	0,11
IT0005380446	0.3750 % Banco di Desio e della Brianza SpA EUR Notes 19/26	EUR	1.000,0 %	98,62	986.222,70	0,12
XS2264034260	3.6250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0 %	100,21	400.839,00	0,05
IT0005523896	6.1250 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	850,0 %	104,47	888.017,02	0,11
IT0005596363	4.0000 % BPER Banca SpA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	1.150,0 %	104,27	1.199.083,38	0,15
IT0005579492	8.3750 % BPER Banca SpA EUR FLR-Notes 24/unde- fined	EUR	400,0 %	111,18	444.718,08	0,05
IT0005461626	0.6250 % BPER Banca SpA EUR MTN 21/28	EUR	1.000,0 %	94,40	943.977,00	0,12
IT0005323438	1.8750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 18/26	EUR	2.000,0 %	99,88	1.997.562,20	0,25
IT0005582876	3.6250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 24/30	EUR	2.100,0 %	102,79	2.158.541,28	0,27
IT0005634735	3.3750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 25/32	EUR	1.500,0 %	100,47	1.507.083,90	0,18
IT0005514390	5.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 22/27	EUR	1.200,0 %	105,82	1.269.806,52	0,16
IT0005611139	3.8750 % CDP Reti SpA EUR Notes 24/31	EUR	2.000,0 %	103,27	2.065.342,00	0,25
XS2412556461	1.1250 % Credito Emiliano SpA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	250,0 %	98,20	245.496,98	0,03
XS2242929532	2.6250 % Eni SpA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	2.200,0 %	100,05	2.201.067,22	0,27
XS2334852253	2.0000 % Eni SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0 %	98,27	196.546,92	0,02
XS1412711217	1.6250 % Eni SpA EUR MTN 16/28	EUR	3.000,0 %	97,82	2.934.615,60	0,36
XS1706922256	1.8750 % Esselunga SpA EUR Notes 17/27	EUR	200,0 %	97,74	195.486,82	0,02
XS2026171079	1.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	99,07	198.133,66	0,02
XS2324772453	0.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0 %	94,85	2.845.466,10	0,35
XS2532681074	3.7500 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 22/27	EUR	4.700,0 %	101,84	4.786.278,37	0,59
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	2.100,0 %	100,22	2.104.684,26	0,26
XS2398807383	0.5000 % FincoBank Banca Finco SpA EUR FLR- Notes 21/27	EUR	1.900,0 %	97,91	1.860.259,03	0,23
XS2400296773	0.7500 % FNM SpA EUR MTN 21/26	EUR	2.500,0 %	98,10	2.452.398,50	0,30
XS2967738597	3.2500 % Hera SpA EUR MTN 25/31	EUR	1.200,0 %	100,36	1.204.301,04	0,15
XS2443527234	6.3750 % Iccrea Banca SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	103,59	2.071.891,00	0,25
XS2987793150	3.3750 % Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	2.550,0 %	101,53	2.589.079,77	0,32
XS2200215213	1.8750 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 20/26	EUR	100,0 %	99,45	99.454,52	0,01
XS2244936659	1.6250 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 20/28	EUR	100,0 %	96,14	96.135,74	0,01
IT0005611550	3.8500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 24/32	EUR	1.200,0 %	102,45	1.229.341,80	0,15
XS2804483381	2.6410 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.500,0 %	100,40	1.505.951,10	0,18
XS2304664167	0.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/26	EUR	250,0 %	99,39	248.462,63	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005554578	3.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR Notes 23/28	EUR	950,0	103,13	979.779,46	0,12
XS1709374497	1.6080 % Italgas Reti SpA EUR MTN 17/27	EUR	200,0	98,11	196.226,76	0,02
IT0005652554	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	EUR	20.000,0	99,69	19.938.374,00	2,45
IT0005627853	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 12.12.2025	EUR	25.000,0	99,63	24.908.580,00	3,06
IT0005631533	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	12.000,0	99,46	11.934.812,40	1,47
IT0005664484	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2026	EUR	35.000,0	99,34	34.768.688,50	4,27
IT0005640666	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 13.03.2026	EUR	3.500,0	99,12	3.469.101,65	0,43
IT0005645509	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.04.2026	EUR	13.000,0	98,93	12.861.295,20	1,58
IT0005650574	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.05.2026	EUR	14.000,0	98,77	13.827.667,00	1,70
IT0005323032	2.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	12.500,0	99,53	12.441.125,00	1,53
IT0005419848	0.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/26	EUR	500,0	99,51	497.540,00	0,06
IT0005538597	3.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	20.000,0	100,95	20.189.400,00	2,48
IT0005556011	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/26	EUR	48.500,0	101,66	49.302.675,00	6,06
IT0005566408	4.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/29	EUR	15.000,0	105,23	15.785.098,50	1,94
IT0005542797	3.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	1.000,0	104,33	1.043.279,90	0,13
IT0005561888	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	12.000,0	105,68	12.681.118,80	1,56
IT0005607269	3.1000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/26	EUR	25.000,0	100,93	25.231.500,00	3,10
IT0005584302	3.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/26	EUR	26.500,0	100,37	26.597.520,00	3,27
IT0005580045	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	5.000,0	101,08	5.054.006,00	0,62
IT0005599904	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	5.000,0	102,18	5.108.959,50	0,63
IT0005622128	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/27	EUR	25.000,0	100,92	25.229.540,00	3,10
IT0005584849	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	13.000,0	102,86	13.372.058,70	1,64
IT0005611055	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	15.000,0	101,55	15.232.648,50	1,87
IT0005595803	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	16.000,0	102,75	16.440.638,40	2,02
IT0005619546	3.1500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	450,0	100,89	454.018,46	0,06
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	2.550,0	100,94	2.573.872,85	0,32
XS2925845393	3.3750 % Leasys SpA EUR MTN 24/29	EUR	550,0	101,37	557.558,16	0,07
IT0005586893	3.8750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	900,0	102,36	921.236,76	0,11
XS2121237908	0.7500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 20/27	EUR	2.200,0	96,85	2.130.683,94	0,26
IT0005142952	1.3750 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR Notes 15/25 S.4	EUR	2.000,0	99,94	1.998.883,80	0,25
IT0005637126	3.2500 % Mediocredito Centrale - Banca Del Mezzo- giorno SpA EUR MTN 25/30	EUR	2.650,0	100,28	2.657.548,26	0,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2750308483	4.7500 % Mundys SpA EUR MTN 24/29	EUR	1.350,0	104,71	1.413.579,47	0,17
XS3077018714	3.8750 % Nexi SpA EUR MTN 25/31	EUR	800,0	101,59	812.749,28	0,10
XS2332589972	1.6250 % Nexi SpA EUR Notes 21/26	EUR	1.250,0	99,36	1.242.050,25	0,15
XS2577396430	4.2500 % Pirelli & C SpA EUR MTN 23/28	EUR	750,0	103,27	774.499,95	0,09
XS2353073161	2.6250 % Poste Italiane SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	96,41	192.828,12	0,02
XS2270397016	0.5000 % Poste Italiane SpA EUR Notes 20/28	EUR	2.000,0	93,45	1.869.075,00	0,23
XS2802190459	2.4260 % Snam SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.100,0	100,10	1.101.070,63	0,14
XS2555420103	5.8500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.350,0	103,62	1.398.925,89	0,17
XS2588885025	4.4500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.850,0	103,74	2.956.502,79	0,36
IT0005598971	3.8750 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.750,0	102,13	1.787.226,70	0,22
XS2289133915	0.3250 % UniCredit SpA EUR MTN 21/26	EUR	400,0	99,46	397.835,92	0,05
<b>Lettland</b>					<b>1.151.868,98</b>	<b>0,14</b>
XS3075496896	2.8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 25/30	EUR	1.150,0	100,16	1.151.868,98	0,14
<b>Luxemburg</b>					<b>3.525.513,38</b>	<b>0,43</b>
XS2082324018	1.7500 % ArcelorMittal SA EUR MTN 19/25	EUR	200,0	99,93	199.867,34	0,02
DE000A3LWGE2	3.7500 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 24/27	EUR	1.200,0	101,52	1.218.277,08	0,15
DE000A3L69X8	3.3750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	800,0	101,17	809.372,00	0,10
DE000A4EFP51	2.8750 % Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 25/28	EUR	1.300,0	99,85	1.297.996,96	0,16
<b>Mexiko</b>					<b>427.454,72</b>	<b>0,05</b>
XS1964617879	3.1250 % Cemex SAB de CV EUR Notes 19/26	EUR	300,0	99,96	299.868,72	0,04
US71654QDH20	6.8750 % Petróleos Mexicanos USD Notes 22/25	USD	150,0	100,01	127.586,00	0,01
<b>Neuseeland</b>					<b>1.586.592,40</b>	<b>0,20</b>
XS2752585047	3.5270 % ANZ New Zealand Int'l Ltd. EUR MTN 24/28	EUR	1.550,0	102,36	1.586.592,40	0,20
<b>Peru</b>					<b>538.293,74</b>	<b>0,07</b>
XS1315181708	2.7500 % Peru Government International Bonds EUR Bonds 15/26	EUR	200,0	100,04	200.075,66	0,03
US715638DE95	2.3920 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/26	USD	400,0	99,41	338.218,08	0,04
<b>Polen</b>					<b>959.157,81</b>	<b>0,12</b>
XS2890435865	3.8750 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	950,0	100,96	959.157,81	0,12
<b>Portugal</b>					<b>11.715.858,37</b>	<b>1,44</b>
PTBCPCOM0004	3.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.800,0	100,76	1.813.677,66	0,22
PTBCPKOM0004	8.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	600,0	110,10	660.587,82	0,08
PTBSPCOM0006	3.7500 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 23/26	EUR	1.400,0	101,48	1.420.688,22	0,18
PTBSRSOM0006	2.6250 % Banco Santander Totta SA EUR MTN 25/30	EUR	1.900,0	100,57	1.910.918,92	0,24
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 24/31	EUR	1.200,0	102,33	1.227.926,28	0,15
PTCGDCOM0037	0.3750 % Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0	98,01	1.960.259,40	0,24
XS1419664997	2.8750 % EDP SA EUR MTN 16/26	EUR	1.800,0	100,26	1.804.733,28	0,22
PTNOB-MOM0000	3.5000 % Novo Banco SA EUR FLR-MTN 24/29	EUR	900,0	101,90	917.066,79	0,11
<b>Rumänien</b>					<b>250.367,83</b>	<b>0,03</b>
XS2178857285	2.7500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/26	EUR	250,0	100,15	250.367,83	0,03



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Südafrika</b>						<b>201.692,36</b>	<b>0,03</b>
XS1090107159	3.7500 %	Republic of South Africa Government International Bonds EUR Bonds 14/26	EUR	200,0 %	100,85	201.692,36	0,03
<b>Spanien</b>						<b>56.951.102,83</b>	<b>7,00</b>
ES0200002030	1.2500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 18/26	EUR	100,0 %	99,41	99.411,19	0,01
ES0200002048	0.9500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 19/27	EUR	500,0 %	97,85	489.263,30	0,06
ES0200002105	3.2500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 24/29	EUR	2.000,0 %	101,77	2.035.359,00	0,25
XS2835902839	2.5280 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	2.000,0 %	100,32	2.006.465,40	0,25
XS2745719000	4.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.000,0 %	103,86	1.038.645,40	0,13
XS2228245838	1.1250 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-Notes 20/27	EUR	100,0 %	99,48	99.483,17	0,01
ES04139000A7	2.3750 %	Banco Santander SA EUR Notes 25/29	EUR	1.700,0 %	100,03	1.700.454,41	0,21
XS2258971071	0.3750 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0 %	99,77	199.537,88	0,03
XS3103589167	2.6430 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	1.700,0 %	100,34	1.705.728,66	0,21
XS2300292617	0.7500 %	Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 21/26	EUR	300,0 %	98,15	294.454,17	0,04
XS2465792294	2.2500 %	Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 22/26	EUR	500,0 %	99,85	499.269,85	0,06
XS2747766090	3.5000 %	EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 24/30	EUR	900,0 %	102,01	918.121,59	0,11
XS2078692105	0.5000 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	98,07	196.143,64	0,02
XS2747776487	3.7500 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 24/29	EUR	1.900,0 %	103,21	1.960.994,37	0,24
XS2305600723	0.0000 %	Santander Consumer Finance SA EUR Zero-Coupon MTN 23.02.2026	EUR	200,0 %	99,16	198.322,10	0,02
ES0000012L29	2.8000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/26	EUR	8.500,0 %	100,49	8.541.650,00	1,05
ES0000012O00	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	18.500,0 %	100,80	18.648.440,30	2,29
ES0000012N43	3.1000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/31	EUR	16.000,0 %	102,00	16.319.358,40	2,01
<b>Supranational</b>						<b>347.686,19</b>	<b>0,04</b>
XS2296027217	0.2500 %	Corp. Andina de Fomento EUR Bonds 21/26	EUR	350,0 %	99,34	347.686,19	0,04
<b>Schweden</b>						<b>4.593.774,17</b>	<b>0,56</b>
XS3101501776	2.0000 %	Sweden Government International Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	2.650,0 %	99,45	2.635.428,98	0,32
XS2760218185	3.1250 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 24/26	EUR	850,0 %	100,74	856.298,25	0,11
XS3074383996	3.0000 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	1.000,0 %	100,35	1.003.452,10	0,12
XS2342706996	0.0000 %	Volvo Treasury AB EUR Zero-Coupon MTN 18.05.2026	EUR	100,0 %	98,59	98.594,84	0,01
<b>Schweiz</b>						<b>2.375.803,24</b>	<b>0,29</b>
CH1433241192	2.9990 %	UBS Group AG EUR FLR-Notes 25/29	EUR	2.350,0 %	101,10	2.375.803,24	0,29
<b>Niederlande</b>						<b>30.056.765,96</b>	<b>3,69</b>
XS2747616105	2.6260 %	ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.600,0 %	100,47	1.607.480,32	0,20
XS2573331324	3.6250 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0 %	100,37	1.003.679,60	0,12
XS3009603831	3.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN Notes 25/31	EUR	1.300,0 %	100,72	1.309.362,73	0,16
XS2635647154	3.2500 %	Alliander NV EUR MTN 23/28	EUR	700,0 %	101,79	712.555,90	0,09
XS2384269101	0.2500 %	Ayvens Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	300,0 %	98,22	294.654,72	0,04
XS1840618059	1.5000 %	Bayer Capital Corp. BV EUR Notes 18/26	EUR	500,0 %	99,44	497.220,30	0,06
XS2860946867	2.6110 %	Coöperatieve Rabobank UA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	2.600,0 %	100,15	2.603.941,60	0,32
XS2332689418	0.1250 %	Danfoss Finance I BV EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	98,74	98.740,69	0,01
XS1893621026	1.8750 %	EDP Finance EUR MTN 18/25	EUR	100,0 %	99,99	99.990,39	0,01
XS2558395351	3.6250 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 22/26	EUR	1.050,0 %	101,40	1.064.685,30	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2432293673	0.5000 % Enel Finance International NV EUR FLR-Notes 22/25	EUR	400,0 %	99,77	399.070,44	0,05
XS2390400633	0.2500 % Enel Finance International NV EUR MTN 21/26	EUR	400,0 %	98,70	394.784,00	0,05
XS3008888953	2.6250 % Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	1.750,0 %	100,19	1.753.329,20	0,22
DK0030485271	0.1250 % Euronext NV EUR Notes 21/26	EUR	100,0 %	98,73	98.732,99	0,01
XS2969695084	3.2500 % Ferrovial SE EUR Notes 25/30	EUR	700,0 %	101,07	707.455,56	0,09
XS3195038206	2.5650 % Heineken NV EUR MTN Notes 25/28	EUR	1.950,0 %	100,11	1.952.204,09	0,24
XS2557551889	2.7500 % ING Bank NV EUR MTN 22/25	EUR	2.800,0 %	100,09	2.802.443,56	0,34
XS2443920249	1.2500 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0 %	99,60	995.971,20	0,12
XS2764264607	3.8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/29	EUR	1.000,0 %	102,99	1.029.916,60	0,13
XS3076318065	3.2500 % Koninklijke Philips NV EUR MTN 25/30	EUR	1.000,0 %	101,18	1.011.800,70	0,12
DE000A3LSYG8	3.0000 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	101,10	1.010.950,70	0,12
XS3019313363	2.8750 % Pfizer Netherlands International Finance BV EUR Notes 25/29	EUR	500,0 %	100,62	503.103,20	0,06
XS2813211294	3.2270 % Roche Finance Europe BV EUR Notes 24/30	EUR	1.350,0 %	102,60	1.385.097,71	0,17
XS1900101046	1.5000 % Royal Schiphol Group NV EUR MTN 18/30	EUR	1.400,0 %	93,57	1.309.928,90	0,16
XS2826718087	4.8750 % Saipem Finance International BV EUR MTN 24/30	EUR	1.600,0 %	106,48	1.703.638,08	0,21
XS3078501338	2.6250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 25/29	EUR	1.000,0 %	100,26	1.002.607,30	0,12
XS1705553250	0.8750 % Stedin Holding NV EUR MTN 17/25	EUR	300,0 %	99,91	299.740,41	0,04
XS2325733413	0.6250 % Stellantis NV EUR MTN 21/27	EUR	150,0 %	97,19	145.789,22	0,02
XS3071336526	3.1250 % Swisscom Finance BV EUR MTN 25/32	EUR	1.200,0 %	100,21	1.202.566,44	0,15
XS2293060658	2.3760 % Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0 %	94,98	94.979,55	0,01
XS2972972017	3.1250 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR MTN 25/28	EUR	800,0 %	101,32	810.568,16	0,10
XS2400997131	0.0000 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	150,0 %	99,85	149.776,40	0,02
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>13.276.327,16</b>	<b>1,63</b>
XS2815894071	2.7840 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.300,0 %	100,46	1.305.993,00	0,16
XS2904540775	3.4450 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-Notes 24/30	EUR	1.750,0 %	101,36	1.773.726,68	0,22
XS2628821873	4.1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR MTN 23/27	EUR	800,0 %	102,78	822.215,76	0,10
XS3010674961	2.7050 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.300,0 %	100,28	1.303.628,56	0,16
XS2576255751	2.9810 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 23/26	EUR	1.950,0 %	100,24	1.954.772,63	0,24
XS2745115597	2.6290 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.600,0 %	100,13	3.604.571,28	0,44
XS3091038078	2.6290 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	2.500,0 %	100,46	2.511.419,25	0,31
<b>USA</b>					<b>21.240.845,68</b>	<b>2,61</b>
XS3015761458	3.4330 % American Express Co. EUR FLR-Notes 25/32	EUR	1.000,0 %	100,77	1.007.727,40	0,13
XS2590758400	3.5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	1.250,0 %	100,05	1.250.637,88	0,15
XS3058827802	3.0710 % Citigroup, Inc. EUR FLR-Notes 25/29	EUR	1.300,0 %	101,22	1.315.902,12	0,16
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/27	EUR	3.400,0 %	103,10	3.505.522,74	0,43
XS2747270630	3.9000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	1.150,0 %	102,60	1.179.944,39	0,15
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	100,0 %	96,83	96.829,87	0,01
XS2305742434	1.7500 % IQVIA, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	100,0 %	99,62	99.616,74	0,01
XS2834367646	3.6500 % Medtronic, Inc. EUR Notes 24/29	EUR	1.200,0 %	103,24	1.238.873,04	0,15

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2548080832	4.8130 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 22/28	EUR	2.000,0 %	104,50	2.089.995,40	0,26
XS2790333616	2.6740 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.800,0 %	100,20	1.803.525,12	0,22
XS3081333547	2.7500 % Unilever Capital Corp. EUR MTN 25/30	EUR	1.650,0 %	99,97	1.649.507,48	0,20
XS2592659242	4.1250 % VF Corp. EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0 %	100,39	1.003.858,50	0,12
XS3063724325	2.2500 % Visa, Inc. EUR Notes 25/28	EUR	2.000,0 %	99,53	1.990.691,00	0,25
XS2865534437	2.6950 % Wells Fargo & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	3.000,0 %	100,27	3.008.214,00	0,37
<b>Investmentanteile</b>	(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)				<b>40.057.531,63</b>	<b>4,92</b>
<b>Luxemburg</b>					<b>67.774,46</b>	<b>0,01</b>
LU1505874849	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -IT13- EUR - (0.300%)	Stk	59 EUR	1.141,83	67.774,46	0,01
<b>Frankreich</b>					<b>39.989.757,17</b>	<b>4,91</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.060%)	Stk	412 EUR	96.999,42	39.989.757,17	4,91
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>807.868.306,65</b>	<b>99,23</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.060.159,74</b>	<b>0,26</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.060.159,74</b>	<b>0,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.442.171,26	0,18
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			617.988,48	0,08
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.060.159,74</b>	<b>0,26</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-229.839,08</b>	<b>-0,03</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-39.860,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-9.840,00</b>	<b>0,00</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	39 EUR	128,61	17.160,00	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	180 EUR	117,81	-27.000,00	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-30.020,00</b>	<b>-0,01</b>
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	-38 EUR	121,38	-30.020,00	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-189.979,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>				<b>-17.353,28</b>	<b>0,00</b>
Call 120 US Treasury Bond Futures 10/25	Ktr	510 USD	0,28	-7.153,28	0,00
Call 130 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	680 EUR	0,15	-10.200,00	0,00
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>				<b>-402.828,65</b>	<b>-0,05</b>
Call 96.5 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	2.145 USD	0,02	-254.121,91	-0,03
Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	1.450 USD	0,01	-69.965,92	-0,01
Call 96.875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	2.145 USD	0,01	-78.740,82	-0,01
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Währungs-Futures</b>				<b>-50.876,42</b>	<b>-0,01</b>
Put 1.135 EUR Currency Futures 10/25	Ktr	230 USD	0,00	-50.876,42	-0,01
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Index-Futures</b>				<b>-98.330,97</b>	<b>-0,01</b>
Put 6,200 S&P 500 E-mini Index Futures 09/25	Ktr	80 USD	0,05	-98.330,97	-0,01
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-74.550,00</b>	<b>-0,01</b>
Put 4,900 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	300 EUR	2,75	-11.250,00	0,00
Put 5,300 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	300 EUR	15,70	-63.300,00	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Anleihen-Futures</b>					<b>20.512,45</b>	<b>0,00</b>
Call 124 US Treasury Bond Futures 10/25	Ktr	-1.020 USD	0,05	13.712,45	0,00	
Call 131.5 10-Year German Government Bond (Bund) Futures 10/25	Ktr	-680 EUR	0,04	6.800,00	0,00	
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Zins-Futures</b>					<b>293.085,29</b>	<b>0,04</b>
Call 96.6875 3-Month SOFR Interest Rate Futures 11/25	Ktr	-4.289 USD	0,01	277.329,43	0,04	
Call 97.125 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/25	Ktr	-2.900 USD	0,01	15.755,86	0,00	
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Währungs-Futures</b>					<b>11.181,91</b>	<b>0,00</b>
Put 1.11 EUR Currency Futures 10/25	Ktr	-230 USD	0,00	11.181,91	0,00	
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Index-Futures</b>					<b>49.338,59</b>	<b>0,01</b>
Put 5,700 S&P 500 E-mini Index Futures 09/25	Ktr	-160 USD	0,05	49.338,59	0,01	
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>					<b>79.842,00</b>	<b>0,01</b>
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	-600 EUR	1,35	56.292,00	0,01	
Put 5,100 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	-300 EUR	5,45	23.550,00	0,00	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-170.023,52</b>	<b>-0,02</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>-170.023,52</b>	<b>-0,02</b>
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Währungen</b>					<b>-172.524,78</b>	<b>-0,02</b>
OTC USD Call TWD Put Strike 32 Oct 2025	Ktr	15.000.000 USD	0,00	-69.558,36	-0,01	
OTC USD Call TWD Put Strike 34 Oct 2025	Ktr	15.000.000 USD	0,00	-102.966,42	-0,01	
<b>Gekaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.03% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	Ktr	33.000.000 EUR	0,36	0,00	0,00	
<b>Gekaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>					<b>-72.058,33</b>	<b>-0,01</b>
Put 2.5% [IRS EUR / EURIBOR] Exp. 01 Oct 2025	Ktr	49.000.000 EUR	0,00	-72.058,33	-0,01	
<b>Verkaufte Kaufoptionen auf Währungen (short call)</b>					<b>25.560,08</b>	<b>0,00</b>
OTC USD Call TWD Put Strike 34 Oct 2025	Ktr	-30.000.000 USD	0,00	25.560,08	0,00	
<b>Verkaufte Optionen auf Credit Default Swaps (Swaptions)</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Put 0.0375% [CDS R Markit iTraxx Europe Crossover Index] Exp. 19 Nov 2025	Ktr	-33.000.000 EUR	0,13	0,00	0,00	
<b>Verkaufte Optionen auf Zinsswaps (Swaptions)</b>					<b>48.999,51</b>	<b>0,01</b>
Put 2.1% [IRS EUR / 6M EURIBOR] Exp. 01 Oct 2025	Ktr	-49.000.000 EUR	0,00	48.999,51	0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-399.862,60</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>4.581.179,62</b>	<b>0,56</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>814.109.783,41</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	1.080,54	1.065,87	1.024,92
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.032,39	1.046,31	1.023,79
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	1.064,75	1.048,93	1.007,31
- Klasse WT5 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	1.075,02	1.057,67	1.014,38
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J E4Z/ISIN: LU1728569424	21.423	15.610	21.009
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J ENE/ISIN: LU1780481633	1.398	15.019	46.375
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D XRW/ISIN: LU2549540552	2.021	5.105	6.379
- Klasse WT5 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C MCZ/ISIN: LU2332228365	732.418	621.492	803.312

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	814,1	695,0	890,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Italien	56,54
Frankreich	16,12
Spanien	7,00
Niederlande	3,69
Deutschland	3,42
USA	2,61
Sonstige Länder	9,85
Sonstige Vermögenswerte	0,77
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	16.707.349,49
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	119.883,69
- negativer Zinssatz	-3.021,23
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	930.383,60
Sonstige Erträge	553,20
<b>Summe der Erträge</b>	<b>17.755.148,75</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-290.555,54
- Bankverbindlichkeiten	-22.359,04
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-80.434,37
Pauschalvergütung	-1.617.250,03
Sonstige Kosten	-10.992,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.021.591,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>15.733.557,03</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-6.518.572,01
- Wertpapiergeschäften	6.496.075,23
- Finanztermingeschäften	-1.836.470,65
- Devisentermingeschäften	49.637,50
- Devisen	84.767,98
- Swapgeschäften	-601.111,79
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>13.407.883,29</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-253.749,15
- Wertpapiergeschäften	499.470,36
- Finanztermingeschäften	-583.591,76
- Devisentermingeschäften	-251.965,56
- Devisen	2.335,80
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	42.680,83
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>12.863.063,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 802.410.098,16)	807.868.306,65
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.060.159,74
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.425.942,25
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.209.834,27
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	7.209,14
- Wertpapiergeschäften	73.500,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	528.519,83
- Futuresgeschäften	17.160,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>818.190.631,88</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-799.368,40
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-2.177.567,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-158.370,64
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-888.522,43
- Futuresgeschäften	-57.020,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.080.848,47</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>814.109.783,41</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	695.041.149,26
Mittelzuflüsse	514.248.718,95
Mittelrückflüsse	-408.004.742,61
Ausschüttung	-38.406,00
Betriebsergebnis	12.863.063,81
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>814.109.783,41</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	657.226
- ausgegeben	482.560
- zurückgenommen	-382.526
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>757.260</b>



# Allianz European Equity Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.806.908.086,58</b>	<b>99,12</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.806.908.086,58</b>	<b>99,12</b>
<b>Belgien</b>					<b>59.829.928,55</b>	<b>3,28</b>
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	595.619	EUR 100,45	59.829.928,55	3,28
<b>Finnland</b>					<b>63.678.465,13</b>	<b>3,49</b>
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	4.472.143	SEK 157,55	63.678.465,13	3,49
<b>Frankreich</b>					<b>378.895.432,15</b>	<b>20,79</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	156.276	EUR 175,22	27.382.680,72	1,50
FR0000120628	AXA SA	Stk	1.131.041	EUR 40,39	45.682.745,99	2,51
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	314.219	EUR 91,40	28.719.616,60	1,58
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Stk	1.312.120	EUR 30,44	39.940.932,80	2,19
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	559.940	EUR 80,56	45.108.766,40	2,48
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	602.211	EUR 78,10	47.032.679,10	2,58
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	126.558	EUR 236,80	29.968.934,40	1,64
FR0000121220	Sodexo SA	Stk	352.956	EUR 53,25	18.794.907,00	1,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	1.106.488	EUR 51,67	57.172.234,96	3,14
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	1.360.666	EUR 28,73	39.091.934,18	2,14
<b>Deutschland</b>					<b>300.750.607,63</b>	<b>16,50</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	109.287	EUR 355,00	38.796.885,00	2,13
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	322.900	EUR 85,38	27.569.202,00	1,51
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	1.021.381	EUR 38,10	38.914.616,10	2,14
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	1.131.717	EUR 28,69	32.468.960,73	1,78
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	98.896	EUR 254,20	25.139.363,20	1,38
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	103.932	EUR 539,20	56.040.134,40	3,07
DE0007236101	Siemens AG	Stk	359.892	EUR 227,35	81.821.446,20	4,49
<b>Irland</b>					<b>81.547.664,79</b>	<b>4,47</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	3.321.328	EUR 13,97	46.382.345,52	2,54
IE0002424939	DCC PLC	Stk	649.996	GBP 47,30	35.165.319,27	1,93
<b>Italien</b>					<b>49.223.271,74</b>	<b>2,70</b>
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	8.854.699	EUR 5,56	49.223.271,74	2,70
<b>Norwegen</b>					<b>73.062.307,83</b>	<b>4,01</b>
NO0010096985	Equinor ASA	Stk	1.551.731	NOK 246,30	32.539.366,67	1,79
NO0003054108	Mowi ASA	Stk	2.245.106	NOK 212,00	40.522.941,16	2,22
<b>Spanien</b>					<b>128.492.085,28</b>	<b>7,05</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	1.672.564	EUR 22,91	38.318.441,24	2,10
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	3.087.000	EUR 15,96	49.253.085,00	2,70
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	893.072	EUR 45,82	40.920.559,04	2,25
<b>Schweden</b>					<b>127.248.589,95</b>	<b>6,98</b>
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	1.568.234	SEK 243,30	34.483.510,50	1,89
SE0000108227	SKF AB Class B	Stk	1.677.392	SEK 231,00	35.019.105,18	1,92
SE0000115446	Volvo AB Class B	Stk	2.379.682	SEK 268,50	57.745.974,27	3,17
<b>Schweiz</b>					<b>195.595.168,68</b>	<b>10,73</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	43.395	CHF 150,95	6.997.822,97	0,38
CH0102484968	Julius Baer Group Ltd.	Stk	687.467	CHF 54,80	40.245.984,54	2,21
CH0038863350	Nestle SA	Stk	622.546	CHF 72,26	48.057.319,78	2,64
CH0012005267	Novartis AG	Stk	378.294	CHF 99,20	40.089.557,90	2,20
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	220.312	CHF 255,80	60.204.483,49	3,30
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>348.584.564,85</b>	<b>19,12</b>
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	841.667	GBP 27,76	26.720.289,22	1,46
GB0000811801	Barratt Redrow PLC	Stk	5.350.267	GBP 3,86	23.621.392,73	1,30
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	3.114.058	GBP 15,33	54.602.382,37	2,99
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	58.705.286	GBP 0,83	55.811.729,75	3,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	730.017	GBP 54,96	45.890.462,82	2,52
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	646.407	GBP 49,07	36.279.797,03	1,99
GB00BP92CJ43	Tate & Lyle PLC	Stk	4.682.160	GBP 4,45	23.842.080,28	1,31

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	861.937	GBP	42.993.653,35	2,36
GB00B1KJJ408	Whitbread PLC	Stk	1.055.098	GBP	38.822.777,30	2,13
<b>Investmentanteile</b>					<b>7.678.959,14</b>	<b>0,42</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>7.678.959,14</b>	<b>0,42</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.060%)	Stk	79	EUR	7.678.959,14	0,42
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>1.814.587.045,72</b>	<b>99,54</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.866.080,25</b>	<b>0,87</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>15.866.080,25</b>	<b>0,87</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			13.346.080,25	0,73
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			2.520.000,00	0,14
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.866.080,25</b>	<b>0,87</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-4.556.413,74</b>	<b>-0,25</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-4.556.413,74</b>	<b>-0,25</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-4.257.634,61		-12.108,66	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-13.639.526,38		2.331,11	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-11.800.287,56		-1.823,53	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-53.569.910,49		445.596,28	0,02
Sold EUR / Bought CNY - 09 Oct 2025	EUR	-2.623,47		-9,49	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-26.653.023,61		-115.025,61	-0,01
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-6.382.214,73		39.351,59	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-352.084,13		-1.831,71	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 02 Oct 2025	EUR	-426.188,53		-2.858,85	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-113.919.649,03		-621.311,34	-0,03
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-7.076.546,10		-107.297,51	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-2.089.010,68		-65.348,72	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-94.011.771,61		-1.363.151,61	-0,07
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-386.319.554,40		-3.056.411,45	-0,16
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-14.073,64		2,26	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-106.580.078,31		32.829,92	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-208.047.204,00		15.366,60	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-1.474.769,87		15.411,14	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-4.506.195,95		34.075,44	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-51.056.970,03		205.800,40	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-4.556.413,74</b>	<b>-0,25</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-2.929.607,43</b>	<b>-0,16</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>1.822.967.104,80</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	9,75	9,77	8,65
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	8,77	8,81	7,82
- Klasse A (H2-CZK) (ausschüttend)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	4.176,96	4.041,75	3.403,62
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	5.013,57	4.762,64	3.929,90
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	153,41	149,55	128,05
- Klasse Aktienzins - A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	107,18	106,95	93,33
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	10,32	10,32	9,08
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	366,43	350,65	294,47
- Klasse A20 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D VOX/ISIN: LU1664206874	112,20	109,38	93,65
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	323,79	312,18	264,14
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	1.413,82	1.377,60	1.178,58
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	4.241,30	4.022,55	3.348,16
- Klasse IT20 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VOY/ISIN: LU1664206957	1.414,11	1.341,21	1.116,32
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	1.343,27	1.309,01	1.119,92
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	1.555,09	1.475,52	1.228,59
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	147,90	140,47	117,08
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	1.337,48	1.302,96	1.114,47
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	1.921,46	1.816,93	1.507,83
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	8,63	8,59	7,53
- Klasse AM (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	10,59	10,54	9,21
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 EB2/ISIN: LU2824651165	1.961,00	2.041,22	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	9,21	9,34	8,32
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	9,04	9,06	8,05
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	10,51	10,48	9,27
- Klasse AMg (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	6,82	6,92	6,23
- Klasse BMg9 (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A41 4LE/ISIN: LU3029437376	9,91	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	1.914,30	1.775,47	1.452,66
Aktienumlauf in Stück		195.765.305	206.524.987	228.285.324
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1W 481/ISIN: LU0971552756	9.505.356	10.038.046	12.827.185
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1X BZC/ISIN: LU1015033050	24.023.736	32.577.826	39.443.867
- Klasse A (H2-CZK) (ausschüttend)	WKN: A14 XGU/ISIN: LU1269085392	6.657	5.357	5.415
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A14 Z22/ISIN: LU1288334045	23.538	21.053	20.888
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5F/ISIN: LU0414045582	2.059.530	1.622.109	1.771.224
- Klasse Aktienzins - A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 BH6/ISIN: LU1111122583	400.149	366.391	418.327
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 483/ISIN: LU0971552913	12.858.437	10.787.345	12.630.635
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5H/ISIN: LU0414045822	648.072	423.691	214.654
- Klasse A20 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D VOX/ISIN: LU1664206874	66.619	66.619	65.270
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5K/ISIN: LU0414046390	48.693	43.654	50.885
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5S/ISIN: LU0414047018	2.228	2.217	6.997
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5U/ISIN: LU0414047281	11.414	3.743	7.711
- Klasse IT20 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D VOY/ISIN: LU1664206957	701	667	592

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 8FZ/ISIN: LU0857590946	32.504	18.649	20.673
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VJ2/ISIN: LU1250163083	9.835	11.563	15.015
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUD/ISIN: LU1173935005	162.955	60.551	89.709
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R F5W/ISIN: LU0414047448	2.168	9.151	15.629
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0R F5X/ISIN: LU0414047521	159.115	13.649	12.277
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D WTL/ISIN: LU1670757035	33.171	41.383	289.268
- Klasse AM (H2-HKD) (ausschüttend)	WKN: A1W 482/ISIN: LU0971552830	88.603.024	91.249.149	99.222.614
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 EB2/ISIN: LU2824651165	510.769	1.124	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2A E3S/ISIN: LU1372148574	282.769	337.633	413.142
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1X FPN/ISIN: LU1046248800	15.176.972	16.210.032	18.032.289
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 480/ISIN: LU0971552673	29.459.723	31.106.364	31.965.452
- Klasse AMg (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 1JT/ISIN: LU1302929846	11.668.800	11.498.304	10.743.367
- Klasse BMg9 (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A41 4LE/ISIN: LU3029437376	1.167	--	--
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A14 1XY/ISIN: LU1304665679	7.202	8.715	2.240
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		1.823,0	1.361,2	1.258,1

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	21,21
Vereinigtes Königreich	19,12
Deutschland	16,50
Schweiz	10,73
Spanien	7,05
Schweden	6,98
Irland	4,47
Norwegen	4,01
Finnland	3,49
Belgien	3,28
Italien	2,70
Sonstige Vermögenswerte	0,46
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	327.778,85
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	60.467.496,68
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	388.380,49
Sonstige Erträge	1.205,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>61.184.861,20</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-714.655,00
Pauschalvergütung	-25.996.141,05
Sonstige Kosten	-23.616,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-26.734.412,66</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>34.450.448,54</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	28.945.781,20
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-29.046.101,03
- Devisen	145.600,05
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>34.495.728,76</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	19.898.880,72
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.153.283,58
- Devisen	-18.375,85
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>57.529.517,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.564.997.644,90)	1.814.587.045,72
Festgelder	0,00
Bankguthaben	15.866.080,25
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	2.195.755,75
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.085.846,45
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	790.764,74
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.835.525.492,91</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-4.684.747,28
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.526.462,35
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-5.347.178,48
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-12.558.388,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.822.967.104,80</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.361.243.826,94
Mittelzuflüsse	1.088.825.052,57
Mittelrückflüsse	-636.207.857,81
Ausschüttung	-48.423.434,11
Betriebsergebnis	57.529.517,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.822.967.104,80</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	206.524.985
- ausgegeben	103.526.535
- zurückgenommen	-114.286.215
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>195.765.305</b>

# Allianz Flexi Asia Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>70.434.978,34</b>	<b>95,11</b>
<b>Obligationen</b>					<b>70.434.978,34</b>	<b>95,11</b>
<b>Australien</b>					<b>3.868.849,30</b>	<b>5,22</b>
USQ24249AA42	7.0000 % CIMIC Finance USA Pty Ltd. USD Notes 24/34	USD	200,0 %	108,94	217.883,18	0,29
USQ2704MAA64	3.6100 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-MTN 19/34	USD	200,0 %	96,00	191.990,64	0,26
USQ568A9ST52	5.6420 % Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 25/36	USD	200,0 %	101,55	203.092,76	0,27
USQ568A9SP31	6.1250 % Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	101,39	202.782,40	0,27
US55608KAP03	5.0330 % Macquarie Group Ltd. USD FLR-MTN 18/30	USD	250,0 %	102,07	255.165,58	0,34
USQ60976AE90	7.0000 % Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	100,0 %	101,16	101.159,33	0,14
USQ6535DBH63	6.4290 % National Australia Bank Ltd. USD Notes 23/33	USD	250,0 %	108,87	272.176,80	0,37
USQ66345AB78	4.7000 % Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. USD Notes 21/31	USD	486,1 %	98,29	477.803,84	0,65
USQ7390AAB81	7.5000 % Perenti Finance Pty Ltd. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	104,74	209.483,96	0,28
USQ7700PAA23	5.9000 % Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd. USD Notes 21/31	USD	250,0 %	103,37	258.414,18	0,35
XS1423722823	5.8750 % QBE Insurance Group Ltd. USD FLR-MTN 16/46	USD	200,0 %	100,72	201.439,32	0,27
XS3035948762	5.8340 % QBE Insurance Group Ltd. USD FLR-MTN 25/35	USD	200,0 %	103,98	207.962,58	0,28
XS1912654594	5.2500 % Santos Finance Ltd. USD MTN 19/29	USD	300,0 %	101,42	304.274,52	0,41
US961214EF61	4.1100 % Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 19/34	USD	200,0 %	98,06	196.129,86	0,27
US980236AT06	5.4000 % Woodside Finance Ltd. USD Notes 25/30	USD	250,0 %	102,81	257.036,08	0,35
US980236AU78	5.7000 % Woodside Finance Ltd. USD Notes 25/32	USD	300,0 %	104,02	312.054,27	0,42
<b>Bermudas</b>					<b>804.503,44</b>	<b>1,09</b>
XS2328392951	4.7000 % China Oil & Gas Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	99,54	199.070,00	0,27
XS2320779213	4.8500 % China Water Affairs Group Ltd. USD Notes 21/26	USD	400,0 %	99,21	396.844,00	0,54
XS3130021366	8.3750 % Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	200,0 %	104,29	208.589,44	0,28
<b>Britische Jungferninseln</b>					<b>6.161.473,89</b>	<b>8,32</b>
XS2277590209	4.0000 % CAS Capital No 1 Ltd. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0 %	99,07	297.221,49	0,40
XS2877153234	6.3750 % Celestial Dynasty Ltd. USD Notes 24/28	USD	200,0 %	100,28	200.564,76	0,27
XS1317967492	5.0000 % CFAMC II Co. Ltd. USD MTN 15/25	USD	500,0 %	100,02	500.095,00	0,68
XS2862887663	5.3750 % China Cinda 2020 I Management Ltd. USD MTN 24/27	USD	200,0 %	101,51	203.022,00	0,27
XS1948752826	4.7500 % China Cinda Finance 2017 I Ltd. USD MTN 19/29	USD	500,0 %	101,01	505.030,00	0,68
XS1645684827	3.8750 % China Great Wall International Holdings III Ltd. USD MTN 17/27	USD	200,0 %	98,98	197.950,00	0,27
XS2407007942	2.8750 % China Great Wall International Holdings V Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	98,22	196.448,00	0,27
XS2841151801	6.3750 % China Great Wall International Holdings VI Ltd. USD Notes 24/28	USD	200,0 %	103,86	207.723,80	0,28
XS3012400746	7.2000 % Elect Global Investments Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200,0 %	103,74	207.484,08	0,28
USG3065HAB71	3.3750 % ENN Clean Energy International Investment Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	99,22	198.440,00	0,27
XS2611093365	9.3750 % Five Holdings BVI Ltd. USD Notes 23/28	USD	200,0 %	104,68	209.358,64	0,28
XS3175828113	6.8000 % Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 25/29	USD	200,0 %	100,28	200.550,00	0,27
XS2208935374	3.2000 % Franshion Brilliant Ltd. USD Notes 21/26	USD	300,0 %	99,07	297.213,00	0,40



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2044279334	2.8200	% Hysan MTN Ltd. USD MTN 19/29	USD	250,0	% 92,77	231.919,35	0,31
XS2757520452	5.5000	% Joy Treasure Assets Holdings, Inc. USD MTN 24/27	USD	200,0	% 101,08	202.154,32	0,27
XS1691798240	3.8750	% Nan Fung Treasury Ltd. USD MTN 17/27	USD	200,0	% 98,26	196.529,72	0,27
XS1873136607	5.0000	% Nan Fung Treasury Ltd. USD MTN 18/28	USD	200,0	% 100,18	200.356,62	0,27
XS2221839793	3.6250	% Nan Fung Treasury Ltd. USD MTN 20/30	USD	500,0	% 93,47	467.333,70	0,63
XS2239623437	5.3500	% Peak RE BVI Holding Ltd. USD FLR-Notes 20/undefined	USD	600,0	% 100,02	600.099,66	0,81
USG85381AF13	6.5000	% Studio City Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	200,0	% 99,97	199.936,98	0,27
XS2266935993	2.8000	% Yieldking Investment Ltd. USD MTN 21/26	USD	200,0	% 98,14	196.286,00	0,27
XS2290959860	2.6500	% Yuexiu REIT Co. Ltd. USD MTN 21/26	USD	450,0	% 99,06	445.756,77	0,60
<b>Kaimaninseln</b>						<b>12.802.560,33</b>	<b>17,29</b>
XS2341038656	2.6250	% AAC Technologies Holdings, Inc. USD Notes 21/26	USD	200,0	% 98,68	197.354,00	0,27
XS2342248593	3.7500	% AAC Technologies Holdings, Inc. USD Notes 21/31	USD	400,0	% 94,79	379.160,00	0,51
US01609WAW62	4.0000	% Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 17/37	USD	300,0	% 92,47	277.410,00	0,37
US01609WAZ59	3.1500	% Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 21/51	USD	400,0	% 70,43	281.732,00	0,38
USG01719AM89	5.2500	% Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 24/35	USD	800,0	% 104,98	839.808,00	1,14
XS2189595049	2.9500	% Champion MTN Ltd. USD MTN 20/30	USD	300,0	% 86,86	260.567,19	0,35
XS2968971676	7.0500	% China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0	% 103,45	206.900,00	0,28
XS2355517728	2.1250	% China Modern Dairy Holdings Ltd. USD Notes 21/26	USD	500,0	% 98,10	490.500,00	0,66
XS0985567881	6.3750	% China Overseas Finance Cayman III Ltd. USD Notes 13/43	USD	600,0	% 106,61	639.630,00	0,86
USG21819AB63	4.8750	% CK Hutchison International 23 Ltd. USD Notes 23/33	USD	200,0	% 101,53	203.062,28	0,27
USG21776AB80	4.7500	% CK Hutchison International 24 II Ltd. USD Notes 24/34	USD	200,0	% 100,02	200.034,78	0,27
USG2176UAB64	5.5000	% CK Hutchison International 24 Ltd. USD Notes 24/34	USD	500,0	% 105,10	525.486,90	0,71
USG3066DAA75	4.6250	% ENN Energy Holdings Ltd. USD Notes 22/27	USD	200,0	% 100,27	200.532,00	0,27
XS2236362849	1.6250	% Foxconn Far East Ltd. USD MTN 20/25	USD	200,0	% 99,78	199.560,12	0,27
XS1628340538	8.0450	% FWD Group Holdings Ltd. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	250,0	% 100,25	250.621,20	0,34
XS2971601336	8.4500	% Greentown China Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0	% 103,70	207.402,00	0,28
XS2281463237	2.1500	% Haidilao International Holding Ltd. USD Notes 21/26	USD	500,0	% 99,28	496.405,00	0,67
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0	% 106,34	212.680,00	0,29
XS2357744619	2.2500	% Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. USD MTN 21/31	USD	500,0	% 89,21	446.052,25	0,60
XS2648476302	5.2500	% Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. USD MTN 23/33	USD	200,0	% 103,25	206.490,34	0,28
USG4672CAC94	7.4500	% Hutchison Whampoa International Ltd. USD Notes 03/33	USD	200,0	% 118,21	236.425,22	0,32
XS1453462076	2.8750	% Link Finance Cayman 2009 Ltd. USD MTN 16/26	USD	250,0	% 98,96	247.394,33	0,33
XS2098539815	3.3750	% Longfor Group Holdings Ltd. USD Notes 20/27	USD	400,0	% 94,34	377.344,00	0,51
USG59669AC89	3.0500	% Meituan USD Notes 20/30	USD	600,0	% 93,33	559.974,00	0,76
USG59669AE46	4.5000	% Meituan USD Notes 24/28	USD	300,0	% 100,10	300.292,50	0,41
USG59669AF11	4.6250	% Meituan USD Notes 24/29	USD	200,0	% 100,32	200.636,00	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USG5975LAE68	5.3750 % Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	250,0 %	97,98	244.953,18	0,33
USG5975LAF34	5.7500 % Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	200,0 %	99,94	199.871,46	0,27
USG5975LAL02	6.5000 % Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 25/33	USD	200,0 %	100,59	201.177,46	0,27
XS3068748618	6.2090 % Riyad Sukuk Ltd. USD FLR-MTN 25/35	USD	200,0 %	102,35	204.692,16	0,28
US80007RAE53	5.4000 % Sands China Ltd. USD Notes 19/28	USD	200,0 %	102,22	204.439,02	0,28
US80007RAL96	4.3750 % Sands China Ltd. USD Notes 21/30	USD	200,0 %	98,43	196.851,52	0,27
US80007RAN52	2.3000 % Sands China Ltd. USD Notes 22/27	USD	300,0 %	97,14	291.418,95	0,39
US80007RAQ83	2.8500 % Sands China Ltd. USD Notes 22/29	USD	300,0 %	94,28	282.829,95	0,38
US80007RAS40	3.2500 % Sands China Ltd. USD Notes 22/31	USD	200,0 %	91,99	183.983,20	0,25
US88032XBB91	3.6800 % Tencent Holdings Ltd. USD MTN 21/41	USD	1.000,0 %	85,23	852.280,00	1,15
US948596AE12	3.3750 % Weibo Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	94,80	189.594,00	0,26
USG98149AD29	5.5000 % Wynn Macau Ltd. USD Notes 17/27	USD	200,0 %	99,99	199.981,64	0,27
USG98149AH33	5.6250 % Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	300,0 %	99,78	299.347,68	0,40
XS2867272630	5.9800 % Zhongsheng Group Holdings Ltd. USD Notes 24/28	USD	600,0 %	101,28	607.686,00	0,82
<b>China</b>					<b>706.097,00</b>	<b>0,95</b>
XS3084116055	6.9250 % China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0 %	103,86	207.720,00	0,28
XS1394990003	4.5000 % Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. USD Notes 16/26	USD	200,0 %	99,88	199.754,00	0,27
XS2223576328	3.5000 % ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. USD Notes 20/26	USD	300,0 %	99,54	298.623,00	0,40
<b>Hongkong</b>					<b>5.093.063,52</b>	<b>6,88</b>
XS2328261263	2.7000 % AIA Group Ltd. USD FLR-MTN 21/undefi- ned	USD	300,0 %	99,00	297.004,11	0,40
US00131MAQ69	5.3750 % AIA Group Ltd. USD MTN 24/34	USD	400,0 %	103,99	415.958,24	0,56
US00131MAK99	3.2000 % AIA Group Ltd. USD Notes 20/40	USD	300,0 %	79,13	237.400,02	0,32
XS2222027364	5.8250 % Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 20/undefined	USD	500,0 %	99,99	499.967,50	0,67
XS2423359459	4.8750 % Bank of East Asia Ltd. USD FLR-MTN 22/32	USD	250,0 %	99,79	249.472,43	0,34
XS2867168226	7.1500 % Central Plaza Development Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0 %	102,65	205.296,00	0,28
XS2818061140	6.1250 % China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. USD MTN 24/34	USD	200,0 %	108,26	216.521,08	0,29
XS2257361118	2.0000 % CMB International Leasing Management Ltd. USD MTN 21/26	USD	400,0 %	99,22	396.868,00	0,54
XS2393542548	3.0000 % Dah Sing Bank Ltd. USD FLR-MTN 21/31	USD	400,0 %	97,87	391.476,72	0,53
XS2393797530	4.2500 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 21/26	USD	200,0 %	99,32	198.637,78	0,27
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 24/27	USD	200,0 %	102,39	204.778,00	0,28
XS2886144232	5.8750 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 24/28	USD	200,0 %	101,38	202.768,00	0,27
XS3025777221	6.0000 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 25/28	USD	200,0 %	101,93	203.854,00	0,28
XS2991145033	5.0000 % HPHT Finance 25 Ltd. USD Notes 25/30	USD	700,0 %	101,73	712.095,58	0,96
XS2842544491	6.0000 % Nanyang Commercial Bank Ltd. USD FLR- Notes 24/34	USD	250,0 %	103,38	258.460,60	0,35
XS3148200457	4.6250 % Swire Pacific Financing HK Ltd. USD MTN 25/32	USD	200,0 %	101,60	203.195,46	0,27
XS2317279573	5.1250 % Yanlord Land HK Co. Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	99,66	199.310,00	0,27
<b>Indien</b>					<b>5.430.157,19</b>	<b>7,33</b>
USY00130VS35	4.2000 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. USD Notes 20/27	USD	400,0 %	98,73	394.922,92	0,53
USY00130XS17	3.1000 % Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	89,21	178.419,40	0,24
XS1391575161	4.0000 % Adani Transmission Step-One Ltd. USD Notes 16/26	USD	400,0 %	99,18	396.734,84	0,54
USY1009XAA73	4.1000 % Axis Bank Ltd. USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0 %	98,42	196.847,38	0,27

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USY2R27RAB56	6.1250 % Delhi International Airport Ltd. USD Notes 16/26	USD	200,0	101,19	202.387,38	0,27
USY3R78RET83	8.7500 % IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	400,0	102,25	408.993,24	0,55
US62828M2D24	6.3750 % Muthoot Finance Ltd. USD MTN 24/29	USD	400,0	101,54	406.148,36	0,55
XS2863565326	7.8000 % Piramal Capital & Housing Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	400,0	102,60	410.404,32	0,55
US73928RAA41	6.1500 % Power Finance Corp. Ltd. USD MTN 18/28	USD	300,0	104,98	314.948,76	0,43
US73928RAB24	3.9500 % Power Finance Corp. Ltd. USD MTN 20/30	USD	200,0	97,58	195.150,54	0,26
XS2282240907	3.3500 % Power Finance Corp. Ltd. USD MTN 21/31	USD	300,0	93,98	281.935,56	0,38
XS1791439257	4.6250 % REC Ltd. USD MTN 18/28	USD	200,0	100,44	200.874,10	0,27
XS2306847232	2.2500 % REC Ltd. USD MTN 21/26	USD	200,0	98,07	196.140,80	0,26
US74947MAD48	5.6250 % REC Ltd. USD MTN 23/28	USD	200,0	102,84	205.676,84	0,28
US74947MAE21	4.7500 % REC Ltd. USD MTN 24/29	USD	200,0	101,11	202.228,46	0,27
USY72570AS69	2.8750 % Reliance Industries Ltd. USD Notes 22/32	USD	250,0	90,95	227.375,60	0,31
USY7279WAA90	5.8750 % ReNew Pvt Ltd. USD Notes 20/27	USD	500,0	100,12	500.590,50	0,68
XS2793572053	9.7000 % Sammaan Capital Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0	102,40	204.798,28	0,28
USY775M1CJ07	6.1500 % Shriram Finance Ltd. USD MTN 24/28	USD	300,0	101,86	305.579,91	0,41
<b>Indonesien</b>					<b>6.806.924,44</b>	<b>9,19</b>
XS2904540692	5.6580 % Bank KB Indonesia Tbk PT USD Notes 24/27	USD	250,0	100,54	251.355,10	0,34
XS2385923722	4.3000 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	97,18	194.368,46	0,26
XS2314514477	3.7500 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT USD MTN 21/26	USD	200,0	99,28	198.552,74	0,27
XS2785437901	5.2800 % Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT USD MTN 24/29	USD	200,0	102,62	205.242,90	0,28
XS2349180104	3.3980 % Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT USD Notes 21/31	USD	200,0	93,22	186.441,96	0,25
XS2399787899	3.5410 % Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT USD Notes 21/32	USD	200,0	93,02	186.037,62	0,25
USY20721AE96	8.5000 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 05/35	USD	200,0	127,80	255.596,78	0,34
USY20721AJ83	6.6250 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 07/37	USD	300,0	113,42	340.265,16	0,46
US455780DN36	4.6500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 22/32	USD	500,0	100,45	502.258,40	0,68
US455780DS23	5.6500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 23/53	USD	1.800,0	101,48	1.826.659,26	2,47
USY20721BP35	5.9500 % Indonesia Government International Bonds USD MTN 15/46	USD	300,0	106,45	319.341,03	0,43
XS2313088739	5.3750 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT USD Notes 21/26	USD	450,0	99,63	448.321,05	0,61
US74449AAA97	5.2500 % Pertamina Hulu Energi PT USD Notes 25/30	USD	500,0	102,20	511.003,40	0,69
US69370RAF47	3.1000 % Pertamina Persero PT USD MTN 20/30	USD	300,0	94,59	283.783,20	0,38
US69370RAG20	4.1750 % Pertamina Persero PT USD MTN 20/50	USD	300,0	78,55	235.637,04	0,32
US69370RAL15	2.3000 % Pertamina Persero PT USD Notes 21/31	USD	400,0	88,68	354.728,40	0,48
USY68613AF87	5.6500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 24/54	USD	200,0	100,08	200.150,96	0,27
US71567RBE53	5.2000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 25/35	USD	300,0	102,39	307.180,98	0,41
<b>Insel Man</b>					<b>598.099,20</b>	<b>0,81</b>
XS1551355149	4.2500 % Gohl Capital Ltd. USD Notes 17/27	USD	600,0	99,68	598.099,20	0,81
<b>Japan</b>					<b>2.022.251,03</b>	<b>2,73</b>
USJ1121LAA38	6.2000 % Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	300,0	104,54	313.619,76	0,42
XS2673651217	6.8000 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0	108,54	434.150,84	0,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USJ54675BC69	6.2500 %	Nippon Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/53	USD	200,0 %	106,22	212.434,06	0,29
US65535HBZ10	4.9040 %	Nomura Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	200,0 %	101,59	203.172,80	0,27
USJ6S87BAA66	5.1250 %	Rakuten Group, Inc. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	99,66	199.320,36	0,27
USJ75963DC97	5.3320 %	SoftBank Corp. USD Notes 25/35	USD	250,0 %	101,00	252.496,65	0,34
XS3109834112	6.8750 %	SoftBank Group Corp. USD Notes 25/31	USD	200,0 %	102,20	204.390,08	0,28
USJ7772YAA40	5.4160 %	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc. USD FLR-Notes 25/36	USD	200,0 %	101,33	202.666,48	0,27
<b>Malaysia</b>						<b>1.855.499,05</b>	<b>2,51</b>
USY2700RAA06	3.8820 %	GENM Capital Labuan Ltd. USD Notes 21/31	USD	400,0 %	92,22	368.895,36	0,50
XS2399889976	3.3750 %	IOI Investment L Bhd. USD MTN 21/31	USD	200,0 %	92,63	185.259,40	0,25
XS2629043691	4.8760 %	Khazanah Capital Ltd. USD MTN 23/33	USD	250,0 %	102,35	255.880,90	0,35
USY68856AQ98	4.5000 %	Petronas Capital Ltd. USD MTN 15/45	USD	200,0 %	90,06	180.128,70	0,24
USY68856AV83	4.5500 %	Petronas Capital Ltd. USD MTN 20/50	USD	200,0 %	88,73	177.457,62	0,24
USY6886MAE04	2.4800 %	Petronas Capital Ltd. USD MTN 21/32	USD	300,0 %	90,10	270.289,47	0,37
USY68856BE59	5.3400 %	Petronas Capital Ltd. USD Notes 25/35	USD	400,0 %	104,40	417.587,60	0,56
<b>Mauritius</b>						<b>2.540.204,74</b>	<b>3,43</b>
USV0002UAA52	3.5750 %	Azure Power Energy Ltd. USD Notes 21/26	USD	357,9 %	98,08	351.039,32	0,47
USV1541CAA19	5.3750 %	CA Magnum Holdings USD Notes 21/26	USD	800,0 %	99,78	798.270,00	1,08
USV28479AA77	7.9500 %	Diamond II Ltd. USD Notes 23/26	USD	400,0 %	100,78	403.125,00	0,54
USV3856JAB99	7.2500 %	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. USD Notes 25/28	USD	200,0 %	101,99	203.973,64	0,28
USV4605MAA63	4.5000 %	India Clean Energy Holdings USD MTN 22/27	USD	200,0 %	97,86	195.724,18	0,26
USV4606AAA17	4.7000 %	India Cleantech Energy USD Notes 21/26	USD	379,5 %	99,00	375.686,71	0,51
USV4819LAA09	4.0000 %	India Green Power Holdings USD Notes 21/27	USD	216,7 %	98,03	212.385,89	0,29
<b>Mongolei</b>						<b>384.758,20</b>	<b>0,52</b>
USY6142NAE86	4.4500 %	Mongolia Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	200,0 %	90,70	181.403,52	0,25
USY6142NAJ73	6.6250 %	Mongolia Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	200,0 %	101,68	203.354,68	0,27
<b>Neuseeland</b>						<b>457.997,84</b>	<b>0,62</b>
USQ1269WAA38	5.6980 %	Bank of New Zealand USD FLR-Notes 25/35	USD	250,0 %	103,10	257.746,88	0,35
US96122UAA25	5.0000 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 17/undefined	USD	200,0 %	100,13	200.250,96	0,27
<b>Pakistan</b>						<b>496.942,30</b>	<b>0,67</b>
XS1729875598	6.8750 %	Pakistan Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	300,0 %	100,22	300.648,24	0,41
XS2322319638	7.3750 %	Pakistan Government International Bonds USD MTN 21/31	USD	200,0 %	98,15	196.294,06	0,26
<b>Philippinen</b>						<b>1.313.093,58</b>	<b>1,77</b>
XS2399476972	4.2000 %	Globe Telecom, Inc. USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0 %	99,40	198.802,38	0,27
US718286CX35	5.5000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 23/48	USD	250,0 %	102,34	255.845,43	0,34
US718286DC88	4.7500 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 24/35	USD	200,0 %	100,85	201.700,76	0,27
US718286DD61	5.1750 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 24/49	USD	200,0 %	97,02	194.038,02	0,26
US718286DB06	5.6000 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 24/49	USD	250,0 %	102,71	256.786,85	0,35
XS2690996827	5.5000 %	Rizal Commercial Banking Corp. USD MTN 24/29	USD	200,0 %	102,96	205.920,14	0,28
<b>Singapur</b>						<b>2.489.976,00</b>	<b>3,36</b>
XS2340147813	4.5000 %	GLP Pte Ltd. USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0 %	68,88	137.763,18	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
870

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3071310059	9.7500 % GLP Pte Ltd. USD Notes 25/28	USD	300,0	103,80	311.399,82	0,42
XS2972561737	5.3980 % Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. USD FLR-MTN 25/undefined	USD	300,0	101,28	303.839,22	0,41
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital Pte Ltd. USD Notes 19/39	USD	280,9	103,83	291.681,60	0,39
USY56616AA68	8.6250 % Medco Cypress Tree Pte Ltd. USD Notes 25/30	USD	250,0	105,65	264.132,05	0,36
XS3046322593	5.8750 % Nanshan Life Pte Ltd. USD FLR-Notes 25/41	USD	200,0	101,66	203.314,30	0,27
XS2888260564	5.4500 % Nanshan Life Pte Ltd. USD Notes 24/34	USD	250,0	99,24	248.100,63	0,34
XS3096123883	6.9500 % Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD No- tes 25/35	USD	400,0	107,80	431.210,16	0,58
XS2350621517	4.3500 % TML Holdings Pte Ltd. USD Notes 21/26	USD	300,0	99,51	298.535,04	0,40
<b>Südkorea</b>					<b>7.665.833,63</b>	<b>10,35</b>
XS1452410571	3.6250 % Busan Bank Co. Ltd. USD MTN 16/26	USD	200,0	99,28	198.565,82	0,27
XS3033158885	5.0000 % Hana Securities Co. Ltd. USD Notes 25/28	USD	500,0	101,59	507.964,50	0,69
USY3815NBH36	5.1250 % Hyundai Capital Services, Inc. USD Notes 24/29	USD	400,0	102,19	408.768,76	0,55
USY3815NBK64	5.2500 % Hyundai Capital Services, Inc. USD Notes 25/28	USD	200,0	102,03	204.052,24	0,28
XS3187679041	4.2500 % KB Capital Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	300,0	98,84	296.527,47	0,40
XS2393758987	2.1250 % KB Securities Co. Ltd. USD Notes 21/26	USD	200,0	97,75	195.490,02	0,26
USY4596CVW07	3.5000 % KEB Hana Bank USD FLR-MTN 21/undefi- ned	USD	400,0	98,51	394.058,56	0,53
US50050HAN61	2.5000 % Kookmin Bank USD MTN 20/30	USD	500,0	90,47	452.346,15	0,61
XS2703610050	6.8750 % Korea Investment & Securities Co. Ltd. USD Notes 23/26	USD	200,0	102,53	205.068,14	0,28
USY5580VAA44	5.6250 % LG Electronics, Inc. USD Notes 24/27	USD	500,0	101,82	509.075,75	0,69
USY555CGAK82	5.3750 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0	101,54	203.075,98	0,27
USY555CGAM49	5.5000 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 24/34	USD	400,0	101,33	405.318,92	0,55
USY555CGAP79	5.3750 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/30	USD	200,0	102,47	204.948,28	0,28
USY555CGAR36	5.8750 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/35	USD	300,0	103,44	310.315,23	0,42
XS2651633609	6.8750 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 23/26	USD	200,0	101,98	203.961,56	0,27
XS2739009939	5.8750 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0	101,81	203.629,06	0,27
XS2861753924	5.5000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0	101,81	203.625,28	0,27
XS2380610910	1.8750 % NH Investment & Securities Co. Ltd. USD Notes 21/26	USD	500,0	97,62	488.077,40	0,66
USY7770HAB43	5.7500 % Shinhan Bank Co. Ltd. USD MTN 24/34	USD	400,0	104,99	419.974,80	0,57
XS2775400703	5.5000 % Shinhan Card Co. Ltd. USD Notes 24/29	USD	400,0	103,38	413.529,08	0,56
USY7749XAY77	2.8750 % Shinhan Financial Group Co. Ltd. USD FLR- Notes 21/undefined	USD	400,0	98,71	394.848,20	0,53
USY8085FBD16	2.3750 % SK Hynix, Inc. USD Notes 21/31	USD	400,0	89,98	359.925,52	0,49
USY8085FBL32	6.5000 % SK Hynix, Inc. USD Notes 23/33	USD	250,0	110,39	275.977,45	0,37
USY8085FBU31	5.5000 % SK Hynix, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	103,35	206.709,46	0,28
<b>Sri Lanka</b>					<b>696.788,37</b>	<b>0,94</b>
XS2966241445	3.3500 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/33	USD	200,0	85,81	171.615,10	0,23
XS2966242179	3.6000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	200,0	73,04	146.080,94	0,20
XS2966242096	3.6000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/38	USD	190,5	88,96	169.489,66	0,23
XS2966242500	4.0000 % Sri Lanka Government International Bonds USD Bonds 24/28	USD	219,0	95,71	209.602,67	0,28
<b>Thailand</b>					<b>1.278.510,14</b>	<b>1,73</b>
USY0606WCC20	3.4660 % Bangkok Bank PCL USD FLR-Notes 21/36	USD	200,0	90,84	181.683,62	0,25
XS2242131071	5.2750 % Kasikornbank PCL USD FLR-MTN 20/unde- fined	USD	200,0	100,00	199.999,74	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2371174504	4.0000 % Kasikornbank PCL USD FLR-MTN 21/unde- fined	USD	200,0 %	98,33	196.652,30	0,27
XS2313655677	4.4000 % Krung Thai Bank PCL USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500,0 %	99,51	497.558,00	0,67
XS2892939575	6.8750 % Muangthai Capital PCL USD Notes 24/28	USD	200,0 %	101,31	202.616,48	0,27
<b>Niederlande</b>					<b>1.769.257,35</b>	<b>2,39</b>
USN3700LAD75	3.8500 % Greenko Dutch BV USD Notes 21/26	USD	173,0 %	99,13	171.491,02	0,23
USN57445AA17	4.6250 % Minejesa Capital BV USD Notes 17/30	USD	503,4 %	99,48	500.801,07	0,68
USN57445AB99	5.6250 % Minejesa Capital BV USD Notes 17/37	USD	400,0 %	99,41	397.650,72	0,54
USN8106HAA16	5.6250 % Matherson Global Investments BV USD Notes 24/29	USD	500,0 %	102,28	511.396,80	0,69
XS2824764521	3.3750 % VEON Midco BV USD MTN 24/27	USD	200,0 %	93,96	187.917,74	0,25
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>599.764,02</b>	<b>0,81</b>
XS3187728277	7.7500 % Binghatti Sukuk 2 Spv Ltd. USD MTN 25/29	USD	200,0 %	99,74	199.480,28	0,27
XS2236340951	4.5000 % First Abu Dhabi Bank PJSC USD FLR-Notes 20/undefined	USD	200,0 %	99,51	199.025,96	0,27
XS3168203019	7.1250 % Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	200,0 %	100,63	201.257,78	0,27
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.653.937,93</b>	<b>4,93</b>
USG11185AA61	6.6700 % Biocon Biologics Global PLC USD Notes 24/29	USD	250,0 %	96,82	242.055,80	0,33
XS2403426427	2.9500 % Prudential Funding Asia PLC USD FLR- MTN 21/33	USD	300,0 %	95,43	286.282,92	0,39
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 18/33	USD	250,0 %	100,30	250.761,10	0,34
XS2230265246	3.2650 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 20/36	USD	250,0 %	91,51	228.782,95	0,31
USG84228EV68	4.3000 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0 %	94,63	236.575,08	0,32
XS2358287824	2.6780 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/32	USD	300,0 %	89,69	269.063,04	0,36
USG84228FJ22	7.7500 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200,0 %	103,86	207.718,86	0,28
XS2428496710	3.6030 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	500,0 %	92,54	462.702,30	0,62
USG84228FU76	6.1870 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/27	USD	200,0 %	101,39	202.772,24	0,27
USG84228FZ63	7.0180 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/30	USD	200,0 %	107,96	215.917,98	0,29
USG84228FQ64	6.3010 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/29	USD	200,0 %	104,09	208.170,18	0,28
USG84228FV59	6.2960 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	200,0 %	108,71	217.413,48	0,29
USG84228GE26	7.8750 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 24/undefined	USD	200,0 %	107,23	214.461,28	0,29
XS3068732455	5.2440 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	400,0 %	102,82	411.260,72	0,56
<b>USA</b>					<b>938.435,85</b>	<b>1,27</b>
US44891CCD39	5.6000 % Hyundai Capital America USD Notes 23/28	USD	300,0 %	102,88	308.645,13	0,42
US517834AE74	3.5000 % Las Vegas Sands Corp. USD Notes 19/26	USD	200,0 %	99,32	198.640,98	0,27
XS1418635337	4.5000 % Lendlease US Capital, Inc. USD MTN 16/26	USD	250,0 %	99,86	249.650,28	0,34
USU76198AA52	4.6250 % Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capi- tal, Inc. USD Notes 19/29	USD	200,0 %	90,75	181.499,46	0,24
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>70.434.978,34</b>	<b>95,11</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.680.690,53</b>	<b>4,97</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.680.690,53</b>	<b>4,97</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			3.550.697,97	4,79

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			129.992,56	0,18
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.680.690,53</b>	<b>4,97</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>65.304,69</b>	<b>0,09</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>65.304,69</b>	<b>0,09</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>99.679,69</b>	<b>0,14</b>
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	48 USD	104,14	4.500,01	0,01	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	30 USD	109,16	5.625,00	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	8 USD	120,63	30.000,00	0,04	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	21 USD	116,84	59.554,68	0,08	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-34.375,00</b>	<b>-0,05</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-25 USD	115,14	-34.375,00	-0,05	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-59.588,63</b>	<b>-0,08</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-59.588,63</b>	<b>-0,08</b>
Sold AUD / Bought USD - 31 Oct 2025	AUD	-158.397,14		-509,32	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 01 Oct 2025	CAD	-1.368.873,71		7.503,45	0,01	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-12.916,03		-20,28	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 31 Oct 2025	SGD	-3.086,86		-6,50	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 31 Oct 2025	USD	-6.086.394,86		17.519,51	0,02	
Sold USD / Bought CAD - 01 Oct 2025	USD	-986.965,57		-2.907,69	-0,01	
Sold USD / Bought CAD - 31 Oct 2025	USD	-967.768,91		-7.402,60	-0,01	
Sold USD / Bought CNY - 31 Oct 2025	USD	-1.079.522,03		-2.673,93	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-3.133.673,87		-5.459,65	0,00	
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-3.727.367,31		-13.416,30	-0,02	
Sold USD / Bought NZD - 31 Oct 2025	USD	-2.350.942,65		-24.201,14	-0,03	
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2025	USD	-5.340.009,38		-28.014,18	-0,04	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>5.716,06</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-70.653,73</b>	<b>-0,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>74.050.731,20</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	4,85	4,85	4,55
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	4,91	4,98	4,69
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	4,81	4,83	4,53
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	50,17	51,15	48,21
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	4,91	4,93	4,58
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LM2/ISIN: LU2879809064	102,02	--	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	713,75	745,79	729,52
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	776,31	753,25	680,08
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	4,84	4,84	4,52
- Klasse PQ (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	552,73	559,83	521,97
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	5,11	5,12	4,83
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	4,94	4,96	4,63
- Klasse AM (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	5,41	5,40	5,39
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	4,64	4,69	4,43
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	5,07	5,09	4,76
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	5,06	5,18	4,93
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	9,98	9,59	8,59
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	1.072,49	1.023,07	909,87
- Klasse RM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	6,52	6,51	6,05
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGJ/ISIN: LU0706718243	26.901.669	35.859.235	42.418.898
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGM/ISIN: LU0706718755	1.906.588	2.239.768	2.748.229
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J XBX/ISIN: LU0774780943	275.887	343.797	338.979
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 7AR/ISIN: LU0908815078	1.621.960	2.094.387	2.310.174
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGL/ISIN: LU0706718672	22.411	124.594	31.999
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LM2/ISIN: LU2879809064	285.457	360.557	429.401
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGN/ISIN: LU0706718839	248	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q DZ1/ISIN: LU2240143094	66	202	16.679
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J PGK/ISIN: LU0706718326	177	141	50
- Klasse PQ (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1T 9Y0/ISIN: LU0926784405	501.082	993.255	1.301.664
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGG/ISIN: LU0706718086	720	804	5.409
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1J Y5P/ISIN: LU0790109010	12.332.399	16.985.314	19.074.411
- Klasse AM (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG2/ISIN: LU1492452518	810.694	986.788	1.124.338
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1J PGH/ISIN: LU0706718169	68.103	84.963	131.197
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J TZL/ISIN: LU0745992734	1.499.040	1.751.813	2.077.309
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 1JU/ISIN: LU1302930000	6.958.625	8.839.437	11.647.118
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J TZK/ISIN: LU0745992494	97.863	448.167	451.362
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J 2FY/ISIN: LU0811902674	483.392	565.403	687.473
- Klasse RM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J E2H/ISIN: LU1780482102	1.808	3.312	3.828
		35.150	36.532	37.740

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	74,1	104,1	128,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Kaimaninseln	17,29
Südkorea	10,35
Indonesien	9,19
Britische Jungferninseln	8,32
Indien	7,33
Hongkong	6,88
Australien	5,22
Vereinigtes Königreich	4,93
Mauritius	3,43
Singapur	3,36
Japan	2,73
Malaysia	2,51
Niederlande	2,39
Sonstige Länder	11,18
Sonstige Vermögenswerte	4,89
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	3.867.964,86
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	71.670,01
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	104.406,06
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	49.553,32
Sonstige Erträge	193,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.093.787,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-38.637,33
Pauschalvergütung	-1.230.839,23
Sonstige Kosten	-2.034,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.271.511,38</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.822.275,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	120.260,26
- Finanztermingeschäften	-882.924,12
- Devisentermingeschäften	-1.067.457,65
- Devisen	-10.009,48
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>982.144,99</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	671.579,81
- Finanztermingeschäften	-7.421,89
- Devisentermingeschäften	-458.436,68
- Devisen	-217,89
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.187.648,34</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 68.866.223,02)	70.434.978,34
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.680.690,53
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	893.090,45
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	425,24
- Wertpapiergeschäften	443.405,63
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	99.679,69
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	25.022,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>75.577.292,84</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-209.415,82
- Wertpapiergeschäften	-1.098.143,11
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-100.016,12
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-34.375,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-84.611,59
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.526.561,64</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>74.050.731,20</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	104.123.708,74
Mittelzuflüsse	5.337.118,40
Mittelrückflüsse	-33.431.689,33
Ausschüttung	-3.166.054,95
Betriebsergebnis	1.187.648,34
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>74.050.731,20</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	35.859.234
- ausgegeben	1.290.445
- zurückgenommen	-10.248.009
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>26.901.670</b>

# Allianz Floating Rate Notes Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>4.799.112.755,94</b>	<b>84,35</b>
<b>Obligationen</b>						<b>4.799.112.755,94</b>	<b>84,35</b>
<b>Australien</b>						<b>178.633.232,48</b>	<b>3,14</b>
XS2822525205	2.4340 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	100,25	20.050.340,00	0,35
XS2986720816	2.4510 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	19.050,0	100,31	19.109.035,95	0,34
XS3191628794	2.3200 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	25.000,0	100,01	25.002.330,00	0,44
XS2975281903	2.4940 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	17.250,0	100,35	17.310.728,63	0,30
XS2706264087	2.6240 %	Macquarie Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	10.000,0	100,03	10.002.962,00	0,18
XS2963566380	2.4550 %	Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 24/26	EUR	20.000,0	100,24	20.047.720,00	0,35
XS3103548056	2.4260 %	Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	20.000,0	100,22	20.043.196,00	0,35
XS2717421429	2.5090 %	Toyota Finance Australia EUR FLR-MTN 23/25	EUR	20.000,0	100,05	20.010.160,00	0,35
XS2976283130	2.4810 %	Westpac Banking Corp. EUR FLR-MTN 25/28	EUR	26.996,0	100,23	27.056.759,90	0,48
<b>Belgien</b>						<b>46.063.105,60</b>	<b>0,81</b>
BE6355573369	2.4330 %	Belfius Bank SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	30.000,0	100,08	30.023.832,00	0,53
BE0390192582	2.7240 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/28	EUR	16.000,0	100,25	16.039.273,60	0,28
<b>Kanada</b>						<b>290.716.894,10</b>	<b>5,11</b>
XS2842855814	2.4330 %	Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/26	EUR	5.000,0	100,11	5.005.337,50	0,09
XS2838482052	2.5640 %	Bank of Nova Scotia EUR FLR-MTN 24/27	EUR	6.000,0	100,29	6.017.271,00	0,11
XS2755443459	2.6710 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 24/27	EUR	3.850,0	100,51	3.869.592,27	0,07
XS3129369503	2.4780 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/27	EUR	28.000,0	100,12	28.034.577,20	0,49
XS2793782611	2.3800 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/26	EUR	20.000,0	100,11	20.022.566,00	0,35
XS2864386441	2.5120 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/26 S.O	EUR	6.000,0	100,18	6.011.003,40	0,11
XS2921540030	3.0360 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/28	EUR	15.000,0	100,43	15.063.894,00	0,27
XS2742659738	2.5920 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 24/26	EUR	23.000,0	100,11	23.026.364,90	0,40
XS2972906064	2.4510 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR FLR-MTN 25/27	EUR	14.300,0	100,18	14.325.222,34	0,25
XS2780858994	2.5280 %	National Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/26	EUR	11.850,0	100,13	11.865.856,49	0,21
XS3181623797	2.4640 %	National Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27	EUR	28.000,0	100,04	28.010.021,20	0,49
XS2853494602	2.5440 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/28	EUR	31.600,0	100,25	31.679.388,68	0,56
XS2982074358	2.3440 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/26	EUR	20.000,0	100,00	20.000.220,00	0,35
XS3094269241	2.7940 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/29	EUR	5.000,0	100,48	5.023.905,00	0,09
XS2931921113	2.3940 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-Notes 24/26	EUR	17.600,0	100,14	17.624.749,12	0,31
XS2803392021	2.4210 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	15.000,0	100,11	15.016.717,50	0,26
XS3135097023	2.6480 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 25/28	EUR	12.000,0	100,41	12.049.610,40	0,21
XS2782117118	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	5.000,0	100,17	5.008.494,50	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2895483787	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	15.000,0 %	100,18	15.027.105,00	0,26
XS2898732289	2.6140 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	8.000,0 %	100,44	8.034.997,60	0,14
<b>Dänemark</b>						<b>150.884.823,19</b>	<b>2,65</b>
XS3002415142	2.4220 %	Carlsberg Breweries AS EUR FLR-MTN 25/27	EUR	5.400,0 %	100,18	5.409.450,00	0,10
XS2443438051	1.3750 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 22/27	EUR	24.000,0 %	99,63	23.910.400,80	0,42
XS2798276270	2.5980 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27	EUR	48.950,0 %	100,17	49.033.180,74	0,86
XS3192981853	2.5041 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/28	EUR	19.400,0 %	100,09	19.416.548,20	0,34
XS2573569220	4.0000 %	Danske Bank AS EUR FLR-Notes 23/27	EUR	43.727,0 %	100,46	43.930.129,41	0,77
DK0030522818	2.5440 %	Nykredit Realkredit AS EUR FLR-MTN 25/27	EUR	9.150,0 %	100,38	9.185.114,04	0,16
<b>Finnland</b>						<b>125.302.736,80</b>	<b>2,20</b>
XS3008569777	2.6840 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 25/29	EUR	26.554,0 %	100,30	26.634.721,50	0,47
XS2722262966	2.5140 %	OP Corporate Bank EUR FLR-MTN 23/25	EUR	24.000,0 %	100,07	24.016.204,80	0,42
XS2794477518	2.3800 %	OP Corporate Bank EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0 %	100,17	15.024.787,50	0,26
XS3002812066	2.4260 %	OP Corporate Bank PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	39.900,0 %	100,15	39.959.538,78	0,70
XS2258389415	0.1000 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 20/27	EUR	15.464,0 %	95,13	14.711.003,72	0,26
XS2320747285	0.2500 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 21/26	EUR	5.000,0 %	99,13	4.956.480,50	0,09
<b>Frankreich</b>						<b>1.170.666.648,83</b>	<b>20,58</b>
FR001400L4Y2	2.5870 %	Ayvens SA EUR FLR-MTN 23/25	EUR	54.500,0 %	100,01	54.505.940,50	0,96
FR001400XHW0	2.7060 %	Ayvens SA EUR FLR-Notes 25/27	EUR	11.500,0 %	100,42	11.547.976,85	0,20
FR001400D7M0	4.7500 %	Ayvens SA EUR MTN 22/25	EUR	29.500,0 %	100,06	29.518.354,90	0,52
FR001400N3K1	2.4510 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	5.000,0 %	100,09	5.004.405,50	0,09
FR001400SJ03	2.3590 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0 %	100,05	10.005.386,00	0,18
FR001400OEP0	2.7160 %	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	31.100,0 %	100,48	31.248.956,56	0,55
XS1385945131	2.3750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	20.300,0 %	100,02	20.303.844,82	0,36
FR0014002S57	0.0100 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 21/26	EUR	10.000,0 %	98,72	9.871.703,00	0,17
FR001400CMY0	3.1250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	45.000,0 %	101,23	45.553.576,50	0,80
FR0014007PV3	0.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	8.000,0 %	96,09	7.687.091,20	0,13
FR001400FBN9	3.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0 %	102,85	3.188.267,23	0,06
FR0013398070	2.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 19/27	EUR	73.600,0 %	99,94	73.556.068,16	1,29
FR0014002X43	0.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	64.300,0 %	98,90	63.592.352,78	1,12
FR0014006NI7	0.5000 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.500,0 %	96,69	2.417.250,25	0,04
FR001400OTTO	2.3290 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	27.500,0 %	100,06	27.517.864,00	0,48
FR001400YCA5	2.7790 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	28.300,0 %	100,34	28.396.234,15	0,50
FR001400OHE7	2.6880 %	BPCE EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0 %	100,44	20.087.342,00	0,35
FR0013534674	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	68.600,0 %	98,21	67.374.351,24	1,18
FR001400OGI0	2.4680 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0 %	100,11	10.011.442,00	0,18
FR0013455540	0.5000 %	BPCE SA EUR MTN 19/27	EUR	4.800,0 %	97,41	4.675.531,20	0,08
FR0013476199	0.2500 %	BPCE SA EUR Notes 20/26	EUR	5.000,0 %	99,45	4.972.694,00	0,09
FR0014012SC7	2.2960 %	Capgemini SE EUR FLR-Notes 25/27	EUR	12.900,0 %	100,04	12.905.402,52	0,23
FR001400DOY0	4.0000 %	Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 22/26	EUR	51.900,0 %	100,05	51.924.465,66	0,91
FR0014009UH8	1.8750 %	Crédit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/27	EUR	24.500,0 %	99,74	24.436.932,10	0,43
FR0014007ML1	0.6250 %	Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	15.300,0 %	97,70	14.947.411,50	0,26
XS1028421383	3.1250 %	Credit Agricole SA EUR MTN 14/26	EUR	10.000,0 %	100,35	10.034.602,00	0,18
XS1538284230	1.8750 %	Credit Agricole SA EUR MTN 16/26	EUR	16.000,0 %	99,48	15.916.689,60	0,28
XS1605365193	1.3750 %	Credit Agricole SA EUR MTN 17/27	EUR	20.000,0 %	98,50	19.700.232,00	0,35
FR0014000Y93	0.1250 %	Credit Agricole SA EUR MTN 20/27	EUR	11.900,0 %	94,94	11.297.554,17	0,20

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400E7J5	3.3750 % Crédit Agricole SA EUR MTN 22/27	EUR	15.600,0	101,76	15.875.290,08	0,28
FR0013173028	3.2500 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	12.200,0	100,50	12.261.357,46	0,21
FR0013414091	1.6250 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 19/26	EUR	5.000,0	99,74	4.986.963,50	0,09
FR001400CQ85	3.3750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 22/27	EUR	30.400,0	101,73	30.927.072,16	0,54
FR00140127V8	2.3480 % Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	9.600,0	100,10	9.609.139,20	0,17
FR0128983949	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 01.10.2025	EUR	20.000,0	100,00	20.000.000,00	0,35
FR0128690718	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 08.10.2025	EUR	35.000,0	99,96	34.987.148,00	0,61
FR0129132652	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 12.11.2025	EUR	55.000,0	99,77	54.872.031,50	0,96
FR0129132637	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 15.10.2025	EUR	30.000,0	99,92	29.977.122,00	0,53
FR0129132645	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Cou- pon Bonds 29.10.2025	EUR	25.000,0	99,84	24.960.885,00	0,44
FR001400PZU2	2.4230 % HSBC Continental Europe SA EUR FLR- MTN 24/26	EUR	12.000,0	100,13	12.016.108,80	0,21
FR001400Y1H8	2.3290 % Sanofi SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	9.500,0	100,16	9.514.984,35	0,17
FR0014012CL2	2.3110 % Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27	EUR	14.600,0	100,09	14.612.577,90	0,26
FR001400N9V5	2.5240 % Société Générale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	48.200,0	100,11	48.250.687,12	0,85
FR0014006IU2	0.1250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/26	EUR	36.000,0	99,69	35.888.112,00	0,63
FR0014006XA3	0.6250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	10.000,0	97,89	9.788.709,00	0,17
FR0013430733	0.8750 % Societe Generale SA EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0	99,04	2.971.295,10	0,05
FR0013479276	0.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	17.000,0	97,84	16.632.218,60	0,29
FR001400DZM5	4.0000 % Societe Generale SA EUR MTN 22/27	EUR	29.100,0	103,19	30.028.106,67	0,53
FR001400U1B5	3.0000 % Societe Generale SA EUR Notes 24/27	EUR	40.000,0	100,72	40.289.400,00	0,71
FR001400Q0V1	2.2790 % Vinci SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	100,06	10.006.000,00	0,18
FR001400WL94	2.3510 % Vinci SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	100,12	10.011.518,00	0,18
<b>Deutschland</b>					<b>181.179.426,42</b>	<b>3,18</b>
DE000CZ45YA3	2.7290 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0	100,18	15.027.294,00	0,26
DE000CZ45ZM5	2.5740 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	24.200,0	100,12	24.229.945,08	0,43
DE000CZ45W57	3.0000 % Commerzbank AG EUR FLR-Notes 22/27	EUR	18.500,0	100,59	18.609.531,10	0,33
DE000CZ40N46	1.1250 % Commerzbank AG EUR MTN 19/26	EUR	9.200,0	99,23	9.129.272,24	0,16
XS2987895401	2.3980 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR FLR- MTN 25/28	EUR	15.000,0	100,21	15.030.778,50	0,26
DE000A4DFV21	2.5840 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	45.000,0	100,11	45.049.702,50	0,79
DE000DW6DA51	2.3380 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen- schaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR- MTN 23/25	EUR	14.000,0	99,96	13.994.939,00	0,25
DE000DJ9ABK3	2.6740 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen- schaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR- MTN 23/26	EUR	20.000,0	100,51	20.101.400,00	0,35
XS2798096702	2.2570 % DZ Bank Deutsche Zentral-Genossen- schaftsbank Frankfurt Am Main EUR FLR- MTN 24/26	EUR	20.000,0	100,03	20.006.564,00	0,35
<b>Irland</b>					<b>81.130.618,46</b>	<b>1,43</b>
XS2343340852	0.5000 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	10.000,0	97,89	9.788.900,00	0,17
XS2311407352	0.3750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	21.060,0	98,87	20.822.476,90	0,37
XS2752874821	2.7480 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	17.050,0	100,19	17.082.880,93	0,30
XS2843011615	3.0360 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.900,0	100,42	5.924.567,60	0,10
XS2901447016	2.7480 % CA Auto Bank SpA EUR FLR-MTN 25/28	EUR	17.300,0	100,50	17.387.211,03	0,31
XS2633552026	4.3750 % CA Auto Bank SpA EUR MTN 23/26	EUR	10.000,0	101,25	10.124.582,00	0,18
<b>Italien</b>					<b>369.882.246,57</b>	<b>6,50</b>
IT0005617367	0.0000 % Buoni ordinari del Tesoro EUR Zero-Cou- pon Bonds 14.10.2025	EUR	30.500,0	99,94	30.481.144,90	0,54
XS2719281227	2.8340 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/25	EUR	68.000,0	100,09	68.063.750,00	1,20
XS2804483381	2.6410 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 24/27	EUR	43.300,0	100,40	43.471.788,42	0,76
XS2625195891	4.0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/26	EUR	11.000,0	101,12	11.123.622,40	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2673808486	4.3750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/27	EUR	29.525,0	103,56	30.576.721,84	0,54
IT0005652554	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	EUR	80.000,0	99,69	79.753.496,00	1,40
IT0005664484	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 30.01.2026	EUR	50.000,0	99,34	49.669.555,00	0,87
XS2802190459	2.4260 % Snam SpA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	100,10	10.009.733,00	0,18
XS2207976783	2.2000 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	6.543,0	99,93	6.538.467,01	0,11
IT0005622912	2.7280 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	40.000,0	100,48	40.193.968,00	0,71
<b>Luxemburg</b>					<b>1.601.190,40</b>	<b>0,03</b>
XS2775174340	2.4250 % KBC IFIMA SA (RegS) EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.600,0	100,07	1.601.190,40	0,03
<b>Norwegen</b>					<b>92.956.030,77</b>	<b>1,63</b>
XS2534985523	3.1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	31.445,0	100,81	31.698.566,19	0,55
XS2588099478	3.6250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	44.013,0	100,50	44.233.346,68	0,78
XS3147507050	2.4840 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	17.000,0	100,14	17.024.117,90	0,30
<b>Spanien</b>					<b>212.636.969,46</b>	<b>3,74</b>
XS2835902839	2.5280 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	10.900,0	100,32	10.935.236,43	0,19
XS2293577354	2.6510 % Banco Santander EUR FLR-MTN 21/26	EUR	10.900,0	100,16	10.917.951,21	0,19
XS2324321285	0.5000 % Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	16.000,0	99,16	15.865.259,20	0,28
XS2258971071	0.3750 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 20/26	EUR	13.500,0	99,77	13.468.806,90	0,24
XS3103589167	2.6430 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	11.400,0	100,34	11.438.415,72	0,20
ES00000127G9	2.1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 15/25	EUR	110.000,0	100,02	110.020.900,00	1,94
ES0L02510102	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	40.000,0	99,98	39.990.400,00	0,70
<b>Schweden</b>					<b>94.433.584,18</b>	<b>1,66</b>
XS2115094737	0.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 20/27	EUR	5.700,0	97,39	5.551.221,45	0,10
XS2813108870	2.3880 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR- MTN 24/27	EUR	7.550,0	100,23	7.567.214,00	0,13
XS3000592280	2.4540 % Svenska Handelsbanken AB EUR FLR- Notes 25/28	EUR	16.700,0	100,18	16.729.590,73	0,29
XS2404629235	0.1250 % Svenska Handelsbanken AB EUR MTN 21/26	EUR	10.000,0	97,77	9.776.829,00	0,17
XS2782828649	2.5280 % Svenska Handelsbanken EUR FLR-MTN 24/27	EUR	15.000,0	100,31	15.046.690,50	0,27
XS2889371840	2.4620 % Swedbank AB EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.000,0	100,25	5.012.504,50	0,09
XS2343563214	0.3000 % Swedbank AB EUR FLR-Notes 21/27	EUR	20.000,0	98,74	19.747.536,00	0,35
XS3166255920	2.3670 % Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	15.000,0	100,01	15.001.998,00	0,26
<b>Schweiz</b>					<b>296.886.468,71</b>	<b>5,22</b>
XS2800795291	2.3510 % UBS AG EUR FLR-MTN 24/26	EUR	41.000,0	100,10	41.041.065,60	0,72
CH0483180946	1.0000 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 19/27	EUR	30.860,0	99,01	30.555.032,22	0,54
CH1194000340	2.7500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 22/27	EUR	41.640,0	100,26	41.748.667,91	0,73
CH1142231682	0.2500 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 21/26	EUR	61.255,0	99,81	61.140.336,77	1,07
CH1174335732	2.1250 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/26	EUR	68.810,0	100,00	68.808.561,87	1,21
CH1433241192	2.9990 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 25/29	EUR	23.350,0	101,10	23.606.385,34	0,42
CH1348614103	2.2540 % UBS Switzerland AG EUR FLR-Notes 24/27	EUR	30.000,0	99,95	29.986.419,00	0,53
<b>Niederlande</b>					<b>481.177.741,57</b>	<b>8,46</b>
XS2747616105	2.6260 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	32.000,0	100,47	32.149.606,40	0,56
XS3009627939	2.3760 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	14.400,0	100,14	14.419.779,84	0,25
XS2979675258	2.5040 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/28	EUR	23.500,0	100,37	23.586.355,45	0,41
XS3167412587	2.5220 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/29	EUR	25.000,0	100,07	25.018.200,00	0,44
XS2102283061	0.6000 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 20/27	EUR	31.900,0	97,82	31.205.163,77	0,55
XS3178628494	2.3590 % BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	11.200,0	100,01	11.200.742,56	0,20
XS2835763702	2.2360 % BMW International Investment BV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	99,98	9.998.079,00	0,18
XS2915279140	2.3940 % BMW International Investment BV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	20.000,0	100,22	20.043.418,00	0,35



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2860946867	2.6110 % Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	35.000,0	100,15	35.053.060,00	0,62
XS3081756002	2.5010 % Daimler Truck International Finance BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.300,0	100,16	4.306.937,19	0,08
XS2697966690	2.6040 % ING Bank NV EUR FLR-MTN 23/26	EUR	8.900,0	100,46	8.941.118,89	0,16
XS2443920249	1.2500 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	60.300,0	99,60	60.057.063,36	1,06
XS2554746185	4.8750 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	33.500,0	102,69	34.400.292,40	0,60
DE000A3LZW01	2.1890 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	5.000,0	99,95	4.997.592,50	0,09
DE000A3L2RQ4	2.5060 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	20.000,0	100,23	20.045.766,00	0,35
DE000A4ECAU6	2.3890 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	25.000,0	100,03	25.007.620,00	0,44
DE000A3LW3B3	2.1340 % Mercedes-Benz International Finance EUR FLR-MTN 24/26	EUR	16.800,0	99,99	16.798.236,00	0,29
XS2416413339	0.3750 % Rabobank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	53.000,0	97,71	51.783.994,50	0,91
XS2712747182	2.5980 % Rabobank EUR FLR-MTN 23/26	EUR	12.500,0	100,49	12.561.536,25	0,22
XS3078501767	2.3210 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	25.600,0	100,19	25.648.532,48	0,45
XS3099153051	2.3700 % Swisscom Finance BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.900,0	100,11	3.904.321,98	0,07
XS2757373050	2.6830 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR FLR-Notes 24/27	EUR	10.000,0	100,50	10.050.325,00	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>349.336.821,65</b>	<b>6,14</b>
XS2487667276	2.8850 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 22/27	EUR	43.000,0	100,18	43.077.795,60	0,76
XS2815894071	2.7840 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	30.000,0	100,46	30.138.300,00	0,53
XS3069319542	3.1290 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/29	EUR	21.200,0	101,29	21.473.212,88	0,38
XS2486589596	3.0190 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 22/27	EUR	25.900,0	100,48	26.023.045,72	0,46
XS2251736646	0.3090 % HSBC Holdings PLC EUR FLR-Notes 20/26	EUR	21.700,0	99,77	21.650.801,76	0,38
XS2915526847	2.3440 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	100,06	10.005.979,00	0,18
XS2628821873	4.1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR MTN 23/27	EUR	10.000,0	102,78	10.277.697,00	0,18
XS2775724862	2.7760 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 24/27	EUR	12.150,0	100,19	12.172.804,34	0,21
XS3010674961	2.7050 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	20.000,0	100,28	20.055.824,00	0,35
XS2576255751	2.9810 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 23/26	EUR	9.100,0	100,24	9.122.272,25	0,16
XS2906229138	2.4460 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 24/26	EUR	34.700,0	100,13	34.745.141,23	0,61
XS2745115597	2.5440 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 24/26	EUR	28.650,0	100,13	28.686.379,77	0,51
XS3072253019	2.5590 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	17.200,0	100,31	17.254.009,72	0,30
XS3091038078	2.6290 % NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	30.100,0	100,46	30.237.487,77	0,53
XS3032031257	2.6040 % Santander U.K. PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	10.650,0	100,43	10.695.574,55	0,19
XS2919743927	2.4260 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	8.700,0	100,05	8.704.687,56	0,15
XS2978799521	2.4760 % Standard Chartered Bank EUR FLR-MTN 25/27	EUR	15.000,0	100,11	15.015.808,50	0,26
<b>USA</b>					<b>675.624.216,75</b>	<b>11,87</b>
XS3181534937	2.4000 % AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	23.150,0	100,08	23.169.108,01	0,41
XS1602547264	1.7760 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 17/27	EUR	63.079,0	99,70	62.892.538,48	1,11
XS2462324232	1.9490 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 22/26	EUR	81.608,0	100,03	81.631.519,43	1,43
XS3019213654	2.5140 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	39.650,0	100,10	39.687.956,95	0,70

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2987787939	2.4780 % Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 25/28	EUR	20.000,0	100,20	20.040.912,00	0,35
DE000A4D6AJ5	2.3410 % BMW U.S. Capital LLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	20.000,0	100,10	20.020.864,00	0,35
DE000A3LT431	3.0000 % BMW U.S. Capital LLC EUR MTN 24/27	EUR	20.000,0	101,12	20.224.040,00	0,36
XS2063232727	0.5000 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	61.773,0	98,12	60.611.982,64	1,06
XS2819338091	2.6290 % Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	12.084,0	100,32	12.122.116,56	0,21
XS1107727007	2.1250 % Citigroup, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	19.900,0	99,95	19.889.429,12	0,35
XS2983840435	2.7710 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 25/29	EUR	19.000,0	100,47	19.089.102,40	0,34
XS1960248919	1.0900 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	67.840,0	99,45	67.469.946,37	1,19
XS2838379639	2.6880 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	20.000,0	100,40	20.079.136,00	0,35
XS2838379712	3.6740 % JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	8.000,0	101,94	8.155.471,20	0,14
XS1706111793	1.3420 % Morgan Stanley EUR FLR-MTN 17/26	EUR	29.280,0	99,95	29.265.951,46	0,51
XS2338643740	0.4060 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/27	EUR	46.000,0	97,91	45.036.318,40	0,79
XS2790333616	2.6740 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	47.200,0	100,20	47.292.436,48	0,83
XS3057365895	2.9370 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 25/28	EUR	23.950,0	100,80	24.142.193,96	0,42
XS1511787589	1.3750 % Morgan Stanley EUR MTN 16/26	EUR	13.000,0	99,12	12.885.204,80	0,23
DE000A4EBME7	2.4720 % Robert Bosch Finance LLC EUR FLR-MTN 25/26	EUR	15.200,0	100,24	15.236.136,48	0,27
XS1310934382	2.0000 % Wells Fargo & Co EUR MTN 15/26	EUR	26.700,0	99,93	26.681.852,01	0,47
<b>Investmentanteile</b>					<b>456.090.019,29</b>	<b>8,02</b>
	(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					
<b>Frankreich</b>					<b>456.090.019,29</b>	<b>8,02</b>
FR0013090669	Allianz Cash Facility Fund -I3/D- EUR - (0.015%)	Stk	1.770	EUR 96.999,42	171.688.974,64	3,02
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.024%)	Stk	1.770	EUR 160.678,56	284.401.044,65	5,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>5.255.202.775,23</b>	<b>92,37</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>456.052.741,87</b>	<b>8,01</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>196.483.116,87</b>	<b>3,45</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			195.293.116,87	3,43
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.190.000,00	0,02
<b>Festgelder</b>					<b>259.569.625,00</b>	<b>4,56</b>
FR0129411320	0.0000 % Electricite de France (25.09.2025 - 27.10.2025)	EUR	30.000,0	99,86	29.959.050,00	0,52
XS3178871839	0.0000 % Eni SpA (08.09.2025 - 08.10.2025)	EUR	30.000,0	99,95	29.986.200,00	0,53
XS3187701159	0.0000 % Eni SpA (18.09.2025 - 20.10.2025)	EUR	30.000,0	99,89	29.965.950,00	0,52
XS3166266612	0.0000 % Eni SpA (20.08.2025 - 20.10.2025)	EUR	25.000,0	99,89	24.971.625,00	0,44
XS3191232027	0.0000 % Eni SpA (23.09.2025 - 23.10.2025)	EUR	25.000,0	99,87	24.967.625,00	0,44
XS3192271644	0.0000 % Eni SpA (24.09.2025 - 24.10.2025)	EUR	25.000,0	99,86	24.966.125,00	0,44
XS3192272295	0.0000 % Eni SpA (24.09.2025 - 24.11.2025)	EUR	25.000,0	99,68	24.920.875,00	0,44
XS3194995711	0.0000 % Eni SpA (26.09.2025 - 26.11.2025)	EUR	25.000,0	99,67	24.918.125,00	0,44
XS3196118510	0.0000 % Ferrovie dello Stato Italiane (25.09.2025 - 29.10.2025)	EUR	45.000,0	99,81	44.914.050,00	0,79
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>456.052.741,87</b>	<b>8,01</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>214.001,77</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>214.001,77</b>	<b>0,01</b>
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-156.253.940,14		232.341,36	0,01
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-13.130.945,11		-18.339,59	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>214.001,77</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-22.371.263,85</b>	<b>-0,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>5.689.098.255,02</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	107,42	104,69	100,53
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	107,79	104,88	100,70
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	1.005,31	1.010,44	991,46
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	1.082,47	1.052,65	1.010,32
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	1.015,67	1.020,78	1.001,59
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	107,77	104,86	100,69
- Klasse VarioZins A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	99,78	100,46	98,58
- Klasse VarioZins AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UX/ISIN: LU2792126901	101,98	101,11	--
- Klasse VarioZins P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	1.011,75	1.017,02	997,91
- Klasse VarioZins PM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2T/ISIN: LU2799986851	1.028,63	1.011,75	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	1.094,67	1.063,76	1.020,29
- Klasse VarioZins A (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	11,88	11,73	11,32
- Klasse VarioZins P (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	1.191,64	1.174,55	1.133,26
- Klasse WT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A40 1P6/ISIN: LU2754996176	1.087,14	1.035,25	--
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7VV/ISIN: LU1089088741	4.259.877	2.127.854	1.277.713
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A F4Y/ISIN: LU1383852487	309.720	210.722	218.874
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 7VY/ISIN: LU1089089129	54.786	78.900	72.743
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7VZ/ISIN: LU1089089392	4.102	28.003	43.565
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D S6F/ISIN: LU1629312619	64.468	94.679	12.414
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D WZ9/ISIN: LU1677194497	176.615	253.408	131.296
- Klasse VarioZins A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 94A/ISIN: LU1100107371	9.110.737	8.064.109	2.470.527
- Klasse VarioZins AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UX/ISIN: LU2792126901	1.179.512	454.949	--
- Klasse VarioZins P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A NRH/ISIN: LU1451583543	1.245.884	566.371	393.541
- Klasse VarioZins PM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 A2T/ISIN: LU2799986851	7.788	1	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 YHY/ISIN: LU1278851099	2.384.743	1.447.642	413.569
- Klasse VarioZins A (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2D MJE/ISIN: LU1573296008	3.508.846	2.770.632	1.742.198

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

### Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse VarioZins P (H2-USD) (ausschüttend) WKN: A2D MJF/ISIN: LU1573296263	97.876	42.824	39.239
- Klasse WT (H2-USD) (thesaurierend) WKN: A40 1P6/ISIN: LU2754996176	11.931	5.273	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	5.689,1	3.528,2	1.411,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	28,60
USA	11,87
Niederlande	8,46
Italien	6,50
Vereinigtes Königreich	6,14
Schweiz	5,22
Kanada	5,11
Spanien	3,74
Deutschland	3,18
Australien	3,14
Dänemark	2,65
Finnland	2,20
Sonstige Länder	5,56
Sonstige Vermögenswerte	7,63
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	100.132.133,26
- Swapgeschäften	772.570,86
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.539.923,98
- negativer Zinssatz	-328,88
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	4.763.462,40
Sonstige Erträge	4.478,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>107.212.239,98</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-861.612,05
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.523.472,17
Pauschalvergütung	-12.886.202,38
Sonstige Kosten	-56.389,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-15.327.676,41</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>91.884.563,57</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	29.863.987,09
- Finanztermingeschäften	-47.685,00
- Devisentermingeschäften	-11.759.801,91
- Devisen	167.897,01
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>110.108.960,76</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.540.035,03
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	623.125,33
- Devisen	-134.774,54
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	89.033,50
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>118.226.380,08</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 5.230.347.655,56)	5.255.202.775,23
Festgelder	259.569.625,00
Bankguthaben	196.483.116,87
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	30.708.878,39
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	363.819,43
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	232.341,36
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5.742.560.556,28</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-51.730.677,93
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.713.283,74
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-18.339,59
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-53.462.301,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>5.689.098.255,02</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.528.176.176,41
Mittelzuflüsse	4.820.582.113,93
Mittelrückflüsse	-2.721.874.851,60
Ausschüttung	-56.011.563,80
Betriebsergebnis	118.226.380,08
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.689.098.255,02</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	16.145.367
- ausgegeben	17.650.834
- zurückgenommen	-11.379.316
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>22.416.885</b>

# Allianz Food Security

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>30.754.628,56</b>	<b>96,50</b>
<b>Aktien</b>					<b>29.326.190,13</b>	<b>92,02</b>
<b>Kanada</b>					<b>1.873.990,21</b>	<b>5,88</b>
CA36168Q1046	GFL Environmental, Inc.	Stk	15.463 USD	46,89	725.060,07	2,27
CA49448Q1090	Kinaxis, Inc.	Stk	2.386 CAD	177,80	304.971,64	0,96
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	14.614 USD	57,75	843.958,50	2,65
<b>China</b>					<b>121.458,27</b>	<b>0,38</b>
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	Stk	63.000 HKD	15,00	121.458,27	0,38
<b>Dänemark</b>					<b>729.262,40</b>	<b>2,29</b>
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) Class B	Stk	12.089 DKK	383,00	729.262,40	2,29
<b>Färöer-Inseln</b>					<b>327.092,83</b>	<b>1,03</b>
FO0000000179	Bakkafrost	Stk	7.012 NOK	466,00	327.092,83	1,03
<b>Frankreich</b>					<b>253.677,52</b>	<b>0,80</b>
FR0010908533	Edenred SE	Stk	10.796 EUR	19,99	253.677,52	0,80
<b>Irland</b>					<b>1.870.125,77</b>	<b>5,87</b>
IE0000669501	Glanbia PLC	Stk	21.906 EUR	14,01	360.841,25	1,13
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	9.429 EUR	76,00	842.547,10	2,65
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	1.609 USD	414,38	666.737,42	2,09
<b>Luxemburg</b>					<b>425.082,32</b>	<b>1,33</b>
FR0014000MR3	Eurofins Scientific SE	Stk	5.968 EUR	60,58	425.082,32	1,33
<b>Spanien</b>					<b>244.084,98</b>	<b>0,76</b>
ES0184262212	Viscofan SA	Stk	3.567 EUR	58,20	244.084,98	0,76
<b>Schweden</b>					<b>1.644.833,32</b>	<b>5,16</b>
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stk	16.402 SEK	425,00	740.728,74	2,32
SE0017769995	BioGaia AB Class B	Stk	48.452 SEK	106,80	549.865,43	1,73
SE0009806607	Munters Group AB	Stk	29.166 SEK	114,30	354.239,15	1,11
<b>Schweiz</b>					<b>1.854.288,85</b>	<b>5,82</b>
CH0009002962	Barry Callebaut AG	Stk	197 CHF	1.074,00	265.751,43	0,83
CH0002432174	Bucher Industries AG	Stk	1.025 CHF	378,00	486.654,52	1,53
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	5.550 EUR	71,72	468.002,55	1,47
CH0038863350	Nestle SA	Stk	6.984 CHF	72,26	633.880,35	1,99
<b>Niederlande</b>					<b>716.197,15</b>	<b>2,25</b>
NL0010583399	Corbion NV	Stk	11.368 EUR	16,25	217.196,28	0,68
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	12.468 EUR	34,04	499.000,87	1,57
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.330.917,03</b>	<b>7,31</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	13.071 GBP	40,79	717.001,75	2,25
GB0002318888	Cranwick PLC	Stk	9.674 GBP	49,75	647.227,36	2,03
GB0002074580	Genus PLC	Stk	18.366 GBP	23,29	575.318,17	1,80
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd.	Stk	30.175 USD	12,97	391.369,75	1,23
<b>USA</b>					<b>16.935.179,48</b>	<b>53,14</b>
US0010841023	AGCO Corp.	Stk	3.610 USD	107,90	389.519,00	1,22
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	3.114 USD	222,17	691.837,38	2,17
US03852U1060	Aramark	Stk	10.934 USD	38,43	420.193,62	1,32
US0584981064	Ball Corp.	Stk	6.567 USD	49,60	325.723,20	1,02
US07831C1036	BellRing Brands, Inc.	Stk	4.596 USD	36,76	168.948,96	0,53
US8522341036	Block, Inc.	Stk	8.438 USD	75,39	636.140,82	2,00
US15118V2079	Celsius Holdings, Inc.	Stk	12.017 USD	56,90	683.767,30	2,14
US22052L1044	Corteva, Inc.	Stk	12.226 USD	67,77	828.556,02	2,60
US2372661015	Darling Ingredients, Inc.	Stk	19.300 USD	30,65	591.545,00	1,86
US2441991054	Deere & Co.	Stk	1.410 USD	465,49	656.340,90	2,06
US2566771059	Dollar General Corp.	Stk	4.392 USD	102,94	452.112,48	1,42
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	473 USD	726,51	343.639,23	1,08
US2910111044	Emerson Electric Co.	Stk	5.275 USD	129,25	681.793,75	2,14
US29670G1022	Essential Utilities, Inc.	Stk	12.925 USD	39,12	505.626,00	1,59
US5627501092	Manhattan Associates, Inc.	Stk	1.497 USD	207,67	310.881,99	0,97
US5801351017	McDonald's Corp.	Stk	1.608 USD	302,99	487.207,92	1,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	Stk	815 USD	1.191,36	970.958,40	3,05
US5962781010	Middleby Corp.	Stk	3.427 USD	133,52	457.573,04	1,43
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	15.485 USD	34,70	537.329,50	1,69
US69753M1053	Palomar Holdings, Inc.	Stk	4.868 USD	114,49	557.337,32	1,75
US72703H1014	Planet Fitness, Inc. Class A	Stk	3.850 USD	105,17	404.904,50	1,27
US8101861065	Scotts Miracle Group Co. Ltd.	Stk	3.862 USD	55,82	215.576,84	0,68
US82900L1026	Simply Good Foods Co.	Stk	18.839 USD	24,59	463.251,01	1,45
CA8676EP1086	SunOpta, Inc.	Stk	26.008 USD	5,84	151.886,72	0,48
US8718291078	Sysco Corp.	Stk	6.765 USD	81,84	553.647,60	1,74
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.	Stk	12.579 USD	33,63	423.031,77	1,33
US8887871080	Toast, Inc. Class A	Stk	18.066 USD	37,13	670.790,58	2,10
US8923561067	Tractor Supply Co.	Stk	10.363 USD	56,69	587.478,47	1,84
US89469A1043	TreeHouse Foods, Inc.	Stk	6.571 USD	19,44	127.740,24	0,40
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	2.298 USD	382,26	878.433,48	2,76
US92686J1060	Viking Therapeutics, Inc.	Stk	7.639 USD	25,81	197.162,59	0,62
US92847W1036	Vital Farms, Inc.	Stk	12.534 USD	41,94	525.613,29	1,65
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Class A	Stk	1.379 USD	296,92	409.452,68	1,28
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	4.398 USD	143,06	629.177,88	1,97
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>1.005.374,98</b>	<b>3,15</b>
<b>Irland</b>					<b>1.005.374,98</b>	<b>3,15</b>
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	7.694 USD	130,67	1.005.374,98	3,15
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>423.063,45</b>	<b>1,33</b>
<b>USA</b>					<b>423.063,45</b>	<b>1,33</b>
US53566V1061	Lineage, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	10.845 USD	39,01	423.063,45	1,33
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>30.754.628,56</b>	<b>96,50</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.106.147,86</b>	<b>3,47</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.106.147,86</b>	<b>3,47</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.106.147,86	3,47
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.106.147,86</b>	<b>3,47</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>9810,68</b>	<b>0,03</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>31.870.587,10</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	76,96	91,30	82,22
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	77,95	91,15	82,11
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	75,02	88,40	80,24
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	818,81	949,67	847,89
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	827,60	954,32	849,44
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	762,58	857,39	798,58
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	689,55	761,43	702,79
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	7,79	8,67	7,40
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	8,09	8,94	7,57
Aktienumlauf in Stück		1.058.571	1.236.820	1.371.812
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AGM/ISIN: LU2211817197	178.659	203.025	256.318
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGP/ISIN: LU2211817601	54.970	65.784	86.162

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q A86/ISIN: LU2215374088	38.884	48.520	54.350
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGR/ISIN: LU2211817940	25	26	319
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGX/ISIN: LU2211818757	229	9.094	13.231
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q A87/ISIN: LU2215374161	690	993	1.328
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C R9D/ISIN: LU2354777182	185	8.687	4.296
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGQ/ISIN: LU2211817866	784.811	900.574	954.780
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGW/ISIN: LU2211818674	118	118	118
Teilfondsvermögen in Mio. USD		31,9	59,9	59,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	54,47
Irland	9,02
Vereinigtes Königreich	7,31
Kanada	5,88
Schweiz	5,82
Schweden	5,16
Dänemark	2,29
Niederlande	2,25
Sonstige Länder	4,30
Sonstige Vermögenswerte	3,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	42.078,13
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	652.376,26
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	43,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>694.498,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-17.891,30
Pauschalvergütung	-780.835,62
Sonstige Kosten	-1.612,96
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-800.339,88</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-105.841,52</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-8.918.575,91
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-13,89
- Devisen	84.315,12
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-8.940.116,20</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.839.356,85
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	20.984,18
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-5.079.775,17</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 32.403.327,84)	30.754.628,56
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.106.147,86
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	35.716,44
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	89.076,60
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>31.985.569,46</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-58.667,04
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.315,32
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-114.982,36</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>31.870.587,10</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	59.874.538,73
Mittelzuflüsse	7.902.951,76
Mittelrückflüsse	-30.535.984,67
Ausschüttung	-291.143,55
Betriebsergebnis	-5.079.775,17
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>31.870.587,10</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.236.821
- ausgegeben	196.622
- zurückgenommen	-374.872
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.058.571</b>

# Allianz GEM Equity High Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>284.298.536,27</b>	<b>97,33</b>
<b>Aktien</b>					<b>267.450.497,73</b>	<b>91,56</b>
<b>Brasilien</b>					<b>16.146.978,60</b>	<b>5,53</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	Stk	199.500 BRL	12,41	395.733,11	0,13
BRBRAPACNPR2	Bradespar SA	Stk	395.700 BRL	16,97	1.073.335,75	0,37
BRCSM-GACNOR5	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	Stk	89.400 BRL	34,22	488.995,91	0,17
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	Stk	706.600 BRL	11,28	1.274.002,95	0,44
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Stk	182.500 BRL	30,64	893.797,90	0,31
BRSBFGACNOR1	Grupo SBF SA	Stk	88.100 BRL	13,34	187.853,56	0,06
BRPO-MOACNPR7	Marcopolo SA	Stk	1.134.100 BRL	9,04	1.638.730,29	0,56
BRMBR-FACNOR1	MBRF Global Foods Company SA	Stk	281.022 BRL	19,41	871.873,66	0,30
BRODP-VACNOR4	Odontoprev SA	Stk	133.200 BRL	13,14	279.761,08	0,09
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	Stk	782.800 BRL	31,81	3.980.175,18	1,36
BRSTBPACNOR3	Santos Brasil Participacoes SA	Stk	71.600 BRL	14,46	165.488,96	0,06
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil SA	Stk	157.000 BRL	33,52	841.184,70	0,29
BRTIMSACNOR5	TIM SA	Stk	442.200 BRL	23,11	1.633.452,03	0,56
BRVALEACNOR0	Vale SA	Stk	264.600 BRL	57,28	2.422.593,52	0,83
<b>Chile</b>					<b>525.971,49</b>	<b>0,18</b>
CL0002266774	Enel Chile SA	Stk	8.173.853 CLP	73,10	525.971,49	0,18
<b>China</b>					<b>70.782.890,78</b>	<b>24,23</b>
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	Stk	1.968.000 HKD	5,25	1.129.444,05	0,39
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	74.500 HKD	110,20	897.466,39	0,31
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	3.375.000 HKD	7,48	2.759.660,77	0,94
CNE100001NT6	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	Stk	857.000 HKD	11,84	1.109.207,63	0,38
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	Stk	715.500 HKD	26,42	2.066.439,89	0,71
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	80.000 HKD	22,10	193.269,17	0,07
CNE100000W03	China South Publishing & Media Group Co. Ltd. Class A	Stk	437.400 CNY	12,28	641.036,64	0,22
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	Stk	735.000 HKD	6,01	482.883,24	0,16
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	939.000 HKD	15,69	1.610.530,16	0,55
KYG2524A1031	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	Stk	326.000 HKD	17,08	608.675,46	0,21
CNE100000601	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class A	Stk	111.600 CNY	14,34	190.993,70	0,06
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. Class H	Stk	945.000 HKD	12,11	1.250.997,02	0,43
CNE100000BG0	CRRC Corp. Ltd. Class H	Stk	285.000 HKD	6,00	186.928,89	0,06
KYG368441195	Fufeng Group Ltd.	Stk	449.000 HKD	8,76	429.962,69	0,15
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	76.000 HKD	78,30	650.512,55	0,22
CNE0000001D4	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai Class A	Stk	395.900 CNY	39,72	1.876.724,17	0,64
CNE100001TC9	Guangdong Ekkington Electronics Technology Co. Ltd. Class A	Stk	254.600 CNY	11,75	357.027,75	0,12
CNE100003KB6	Guangdong South New Media Co. Ltd. Class A	Stk	207.600 CNY	47,60	1.179.342,65	0,40
KYG4290A1013	Haidilao International Holding Ltd.	Stk	269.000 HKD	13,42	394.625,48	0,13
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	Stk	4.540.000 HKD	5,74	2.848.708,89	0,97
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	Stk	221.557 HKD	138,50	3.354.405,60	1,15
CNE000000HP9	Meihua Holdings Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.148.400 CNY	10,61	1.454.166,96	0,50
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	217.100 CNY	72,66	1.882.612,43	0,64
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	57.600 HKD	236,80	1.491.023,56	0,51
CNE100001922	New China Life Insurance Co. Ltd. Class H	Stk	306.400 HKD	46,16	1.546.090,41	0,53
CNE100001MK7	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Class H	Stk	5.121.000 HKD	6,81	3.812.257,37	1,30
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Class H	Stk	738.000 HKD	7,08	571.175,99	0,20
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	216.500 HKD	53,05	1.255.519,94	0,43
KYG781631059	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	Stk	599.000 HKD	8,13	532.350,53	0,18
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	Stk	788.800 HKD	5,81	500.983,43	0,17

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
CNE1000042M7	Shanghai Zhonggu Logistics Co. Ltd. Class A	Stk	849.007	CNY	10,89	1.103.430,17	0,38
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	143.600	CNY	54,02	925.794,77	0,32
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd.	Stk	491.000	HKD	22,96	1.232.348,95	0,42
CNE1000025H2	Southern Publishing & Media Co. Ltd. Class A	Stk	141.700	CNY	13,14	222.213,75	0,08
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	234.400	HKD	663,00	16.988.360,20	5,82
KYG887851030	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	Stk	570.000	HKD	10,42	649.266,36	0,22
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	Stk	28.000	HKD	53,00	162.223,67	0,06
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	Stk	1.357.000	HKD	8,22	1.219.360,13	0,42
CNE100000619	Western Mining Co. Ltd. Class A	Stk	495.600	CNY	22,00	1.301.246,83	0,45
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	21.500	HKD	118,70	278.977,71	0,10
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	311.000	HKD	54,00	1.835.838,50	0,63
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	Stk	1.758.000	HKD	5,84	1.122.307,96	0,38
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	Stk	180.900	SGD	3,36	401.060,57	0,14
CNE0000008X7	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. Class A	Stk	136.200	CNY	56,75	922.462,41	0,32
CNE000000S01	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Class A	Stk	559.000	CNY	26,80	1.787.937,39	0,61
CNE000000PY4	Yutong Bus Co. Ltd. Class A	Stk	286.500	CNY	27,21	930.376,80	0,32
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	1.196.000	HKD	7,19	940.027,15	0,32
CNE000000YQ2	Zhejiang Qianjiang Motorcycle Co. Ltd. Class A	Stk	354.500	CNY	17,07	722.196,64	0,25
CNE100001LY0	ZMJ Group Co. Ltd. Class H	Stk	301.200	HKD	23,46	772.437,41	0,26
<b>Kolumbien</b>						<b>1.512.158,47</b>	<b>0,52</b>
COTK7PA00028	Grupo Cibest SA	Stk	136.415	COP	51.080,00	1.512.158,47	0,52
<b>Griechenland</b>						<b>4.804.751,81</b>	<b>1,64</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA Class A	Stk	592.422	EUR	3,29	1.946.106,27	0,67
GRS282183003	JUMBO SA	Stk	2.599	EUR	29,32	76.202,68	0,02
GRS003003035	National Bank of Greece SA	Stk	118.257	EUR	12,26	1.449.239,54	0,49
GRS419003009	OPAP SA	Stk	44.990	EUR	19,91	895.750,90	0,31
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA	Stk	49.645	EUR	7,22	358.436,90	0,12
GRS434003000	Public Power Corp. SA	Stk	5.648	EUR	13,99	79.015,52	0,03
<b>Hongkong</b>						<b>23.365.640,33</b>	<b>8,00</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	566.500	HKD	177,00	10.961.083,99	3,75
HK0392044647	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	Stk	84.500	HKD	33,26	307.226,93	0,11
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	Stk	2.622.000	HKD	4,12	1.180.892,13	0,41
KYG3165D1097	C&D International Investment Group Ltd.	Stk	286.000	HKD	17,89	559.315,30	0,19
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	Stk	417.000	HKD	10,47	477.268,82	0,16
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	Stk	188.000	HKD	14,57	299.431,67	0,10
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	961.800	HKD	15,56	1.635.967,57	0,56
BMG348041077	First Pacific Co. Ltd.	Stk	622.000	HKD	6,53	444.000,94	0,15
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	1.567.000	HKD	19,55	3.348.852,99	1,15
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holding Ltd.	Stk	430.000	HKD	12,33	579.577,95	0,20
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	Stk	365.000	HKD	29,96	1.195.404,81	0,41
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	2.579.000	HKD	8,43	2.376.617,23	0,81
<b>Ungarn</b>						<b>4.209.254,97</b>	<b>1,44</b>
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	Stk	138.714	HUF	2.718,00	964.010,91	0,33
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	23.324	HUF	28.800,00	1.717.543,41	0,59
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	Stk	61.030	HUF	9.790,00	1.527.700,65	0,52
<b>Indien</b>						<b>37.364.730,07</b>	<b>12,79</b>
INE208A01029	Ashok Leyland Ltd.	Stk	1.185.807	INR	143,00	1.624.798,27	0,56
INE118A01012	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	Stk	6.271	INR	12.424,00	746.530,65	0,26
INE028A01039	Bank of Baroda	Stk	480.185	INR	258,43	1.189.052,19	0,41
INE029A01011	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	Stk	718.251	INR	337,80	2.324.798,33	0,80
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	12.849	INR	1.885,70	232.162,10	0,08
INE476A01022	Canara Bank	Stk	1.057.855	INR	123,62	1.253.038,12	0,43
INE085A01013	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	Stk	66.116	INR	510,45	323.377,04	0,11
INE591G01025	Coforge Ltd.	Stk	14.118	INR	1.588,50	214.886,83	0,07
INE481Y01014	General Insurance Corp. of India	Stk	149.575	INR	367,35	526.487,97	0,18
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	Stk	150.666	INR	1.389,60	2.006.108,71	0,69
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	206.381	INR	948,70	1.876.065,57	0,64
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	Stk	38.016	INR	5.443,00	1.982.686,97	0,68
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	Stk	68.472	INR	763,45	500.890,75	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
INE094A01015	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	Stk	498.844	INR 441,70	2.111.259,18	0,72
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	57.038	INR 1.350,00	737.814,96	0,25
INE562A01011	Indian Bank	Stk	63.835	INR 743,80	454.950,80	0,16
INE242A01010	Indian Oil Corp. Ltd.	Stk	507.274	INR 149,53	726.809,07	0,25
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	211.483	INR 1.442,10	2.922.269,32	1,00
INE326A01037	Lupin Ltd.	Stk	14.312	INR 1.903,00	260.968,76	0,09
INE414G01012	Muthoot Finance Ltd.	Stk	40.508	INR 3.068,00	1.190.818,45	0,41
INE584A01023	NMDC Ltd.	Stk	2.076.978	INR 75,51	1.502.746,64	0,51
INE531F01015	Nuvama Wealth Management Ltd.	Stk	8.475	INR 6.310,00	512.411,03	0,17
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	Stk	869.737	INR 238,94	1.991.251,91	0,68
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	Stk	72.491	INR 278,80	193.653,91	0,07
INE134E01011	Power Finance Corp. Ltd.	Stk	293.987	INR 407,85	1.148.888,79	0,39
INE020B01018	REC Ltd.	Stk	288.313	INR 370,50	1.023.532,97	0,35
INE891D01026	Redington Ltd.	Stk	586.034	INR 284,70	1.598.673,15	0,55
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	64.978	INR 1.367,10	851.169,44	0,29
INE939A01011	Strides Pharma Science Ltd.	Stk	31.530	INR 816,50	246.677,51	0,08
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	Stk	143.584	INR 1.405,30	1.933.412,37	0,66
INE075A01022	Wipro Ltd.	Stk	879.581	INR 240,50	2.026.937,32	0,69
INE520A01027	Zensar Technologies Ltd.	Stk	155.949	INR 755,95	1.129.600,99	0,39
<b>Indonesien</b>					<b>5.711.387,79</b>	<b>1,96</b>
ID1000106602	Aneka Tambang Tbk.	Stk	7.013.500	IDR 3.160,00	1.131.101,57	0,39
ID1000122807	Astra International Tbk. PT	Stk	8.725.100	IDR 5.775,00	2.571.592,35	0,88
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	Stk	13.176.100	IDR 1.690,00	1.136.457,79	0,39
ID1000058407	United Tractors Tbk. PT	Stk	638.300	IDR 26.775,00	872.236,08	0,30
<b>Mexiko</b>					<b>658.135,09</b>	<b>0,23</b>
MX01GE0E0004	Genera SAB de CV	Stk	54.500	MXN 47,38	119.792,94	0,04
MX01OM000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norde SAB de CV	Stk	49.100	MXN 236,34	538.342,15	0,19
<b>Panama</b>					<b>1.053.487,56</b>	<b>0,36</b>
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	Stk	26.764	USD 46,28	1.053.487,56	0,36
<b>Peru</b>					<b>181.054,91</b>	<b>0,06</b>
PAL2400671A3	Intercorp Financial Services, Inc.	Stk	5.302	USD 40,15	181.054,91	0,06
<b>Philippinen</b>					<b>578.046,22</b>	<b>0,20</b>
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	Stk	581.690	PHP 68,00	578.046,22	0,20
<b>Polen</b>					<b>6.143.612,33</b>	<b>2,10</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki SA	Stk	57.927	PLN 174,30	2.364.837,68	0,81
PLPKN0000018	ORLEN SA	Stk	44.214	PLN 85,73	887.800,82	0,30
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Stk	58.823	PLN 69,80	961.668,75	0,33
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	Stk	119.615	PLN 54,36	1.522.958,27	0,52
PLBZ00000044	Santander Bank Polska SA	Stk	3.685	PLN 470,80	406.346,81	0,14
<b>Russland</b>					<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
RU0007288411	GМК Noril'skiy Nickel PAO*	Stk	320.400	RUB 0,00	0,03	0,00
<b>Saudi-Arabien</b>					<b>1.453.837,86</b>	<b>0,50</b>
SA0007879105	Arab National Bank	Stk	256.218	SAR 25,02	1.453.837,86	0,50
<b>Südafrika</b>					<b>6.226.733,32</b>	<b>2,13</b>
ZAE000255915	Absa Group Ltd.	Stk	115.173	ZAR 181,74	1.030.249,72	0,35
ZAE000049433	AVI Ltd.	Stk	164.127	ZAR 98,69	797.249,92	0,27
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	Stk	16.743	ZAR 707,00	582.631,54	0,20
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	Stk	80.075	ZAR 304,64	1.200.674,20	0,41
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd.	Stk	27.876	ZAR 326,43	447.880,16	0,15
ZAE000269890	Momentum Group Ltd.	Stk	278.449	ZAR 32,74	448.709,89	0,16
ZAE000004875	Nedbank Group Ltd.	Stk	163.538	ZAR 213,60	1.719.337,89	0,59
<b>Südkorea</b>					<b>24.738.414,49</b>	<b>8,47</b>
KR7005180005	Binggrae Co. Ltd.	Stk	6.353	KRW 75.000,00	288.836,46	0,10
KR7030000004	Cheil Worldwide, Inc.	Stk	41.984	KRW 20.300,00	516.644,42	0,18
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	43.111	KRW 87.200,00	2.278.853,86	0,78
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	1.155	KRW 411.000,00	287.763,49	0,10
KR7017800004	Hyundai Elevator Co. Ltd.	Stk	30.886	KRW 80.000,00	1.497.833,53	0,51
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	Stk	7.707	KRW 165.400,00	772.738,87	0,26

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	Stk	71.057 KRW	22.950,00	988.556,40	0,34
KR7035250000	Kangwon Land, Inc.	Stk	86.240 KRW	18.360,00	959.827,79	0,33
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	Stk	32.627 KRW	115.500,00	2.284.394,05	0,78
KR7030200000	KT Corp.	Stk	49.511 KRW	50.500,00	1.515.671,10	0,52
KR7033780008	KT&G Corp.	Stk	2.493 KRW	133.600,00	201.902,00	0,07
KR7032640005	LG Uplus Corp.	Stk	137.569 KRW	15.350,00	1.280.091,03	0,44
KR7005940002	NH Investment & Securities Co. Ltd.	Stk	82.072 KRW	19.420,00	966.175,76	0,33
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	102.426 KRW	66.400,00	4.122.780,23	1,41
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	53.504 KRW	83.900,00	2.721.197,76	0,93
KR7016360000	Samsung Securities Co. Ltd.	Stk	43.597 KRW	71.700,00	1.894.905,93	0,65
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	10.255 KRW	347.500,00	2.160.241,81	0,74
<b>Taiwan</b>					<b>51.419.613,35</b>	<b>17,60</b>
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	Stk	161.000 TWD	219,50	986.186,33	0,34
TW0003264008	Ardentec Corp.	Stk	273.000 TWD	85,00	647.560,20	0,22
TW0002357001	Asustek Computer, Inc.	Stk	120.000 TWD	671,00	2.246.996,22	0,77
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	Stk	55.000 TWD	182,50	280.107,11	0,10
TW0003078002	Channel Well Technology Co. Ltd.	Stk	203.000 TWD	80,60	456.593,43	0,16
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	1.961.000 TWD	42,90	2.347.650,60	0,80
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	Stk	1.835.000 TWD	33,35	1.707.774,34	0,59
TW0006414006	Ennoconn Corp.	Stk	65.000 TWD	294,50	534.191,82	0,18
TW0002618006	Eva Airways Corp.	Stk	1.210.000 TWD	38,10	1.286.497,43	0,44
TW0003413001	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	Stk	50.000 TWD	301,50	420.683,91	0,14
TW0006670003	Fusheng Precision Co. Ltd.	Stk	89.000 TWD	261,00	648.229,95	0,22
TW0002376001	Gigabyte Technology Co. Ltd.	Stk	178.000 TWD	299,00	1.485.216,51	0,51
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Stk	173.000 TWD	216,00	1.042.793,78	0,36
TW0006139009	L&K Engineering Co. Ltd.	Stk	109.000 TWD	359,00	1.091.992,17	0,37
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	Stk	9.000 TWD	2.350,00	590.213,24	0,20
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	7.200 TWD	1.315,00	264.214,61	0,09
TW0003227005	Pixart Imaging, Inc.	Stk	157.000 TWD	242,50	1.062.453,60	0,36
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	Stk	122.000 TWD	143,50	488.551,45	0,17
TW0006257009	Sigurd Microelectronics Corp.	Stk	334.000 TWD	91,00	848.176,89	0,29
TW0006121007	Simplio Technology Co. Ltd.	Stk	72.000 TWD	370,00	743.417,53	0,25
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe	Stk	476.000 TWD	38,50	511.406,52	0,18
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	774.500 TWD	1.305,00	28.205.286,15	9,66
TW0006757008	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	Stk	167.000 TWD	77,00	358.844,07	0,12
TW0002451002	Transcend Information, Inc.	Stk	105.000 TWD	110,00	322.315,03	0,11
TW0003044004	Tripod Technology Corp.	Stk	266.000 TWD	300,50	2.230.615,36	0,76
TW0003231007	Wistron Corp.	Stk	156.000 TWD	140,50	611.645,10	0,21
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>10.573.798,26</b>	<b>3,62</b>
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Stk	172.949 AED	14,50	580.689,88	0,20
AEA000801018	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	Stk	220.261 AED	21,42	1.092.484,47	0,38
AED000201015	Dubai Islamic Bank PJSC	Stk	913.243 AED	9,48	2.004.716,16	0,68
AEE001901017	Emaar Development PJSC	Stk	691.417 AED	13,30	2.129.363,94	0,73
AEE000301011	Emaar Properties PJSC	Stk	837.403 AED	13,15	2.549.872,51	0,87
AEN000101016	First Abu Dhabi Bank PJSC	Stk	423.339 AED	15,54	1.523.342,28	0,52
AEN000401010	NMDC Group PJSC	Stk	135.607 AED	22,08	693.329,02	0,24
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>16.848.038,54</b>	<b>5,77</b>
<b>Chile</b>					<b>1.145.731,54</b>	<b>0,39</b>
US0595201064	Banco de Chile (ADR's)	Stk	24.989 USD	30,16	641.010,66	0,22
US05965X1090	Banco Snatander ADR (ADR's)	Stk	22.538 USD	26,33	504.720,88	0,17
<b>China</b>					<b>4.138.003,81</b>	<b>1,42</b>
US5288771034	LexinFintech Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	181.230 USD	5,39	830.814,17	0,29
US64110W1027	NetEase, Inc. (ADR's)	Stk	3.136 USD	151,36	403.712,52	0,14
US88557W1018	Qifu Technology, Inc. (ADR's)	Stk	70.508 USD	29,75	1.784.063,91	0,61
US9485961018	Weibo Corp. (ADR's)	Stk	105.292 USD	12,50	1.119.413,21	0,38
<b>Kolumbien</b>					<b>1.674.799,90</b>	<b>0,57</b>
US2791581091	Ecopetrol SA (ADR's)	Stk	63.587 USD	9,18	496.473,48	0,17
US40090E1064	Grupo Cibest SA (ADR's)	Stk	26.870 USD	51,56	1.178.326,42	0,40

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Irland</b>						
US7223041028	PDD Holdings, Inc. (ADR's)	Stk	8.599 USD	130,67	955.672,04	0,33
						955.672,04
<b>Mexiko</b>						
US4005011022	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV (ADR's)	Stk	7.069 USD	103,09	619.811,40	0,21
						0,00
<b>Russland</b>						
US553151J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC (ADR's) (traded in United Kingdom)*	Stk	7 USD	0,00	0,00	0,00
US553151J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC (ADR's) (traded in United States)*	Stk	5 USD	0,00	0,00	0,00
<b>Singapur</b>						
US46591M1099	JOYY, Inc. (ADR's)	Stk	34.126 USD	59,08	1.714.789,89	0,59
						1.714.789,89
<b>Thailand</b>						
TH0268010R11	Advanced Info Service PCL (NVDR's)	Stk	139.900 THB	290,00	1.066.084,42	0,36
TH0101010R14	Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	Stk	2.042.200 THB	22,20	1.191.316,43	0,41
TH0016010R14	Kasikornbank PCL (NVDR's)	Stk	455.800 THB	167,00	2.000.168,93	0,68
TH0150010R11	Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	Stk	533.100 THB	24,70	346.004,32	0,12
TH0646010R18	PTT PCL (NVDR's)	Stk	1.310.700 THB	33,50	1.153.782,62	0,40
THA790010R17	SCB X PCL (NVDR's)	Stk	250.300 THB	128,00	841.873,24	0,29
						284.298.536,27
						97,33
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>284.298.536,27</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>7.283.611,30</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>7.283.611,30</b>
						2,49
						2,49
						2,00
						0,49
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>7.283.611,30</b>
						2,49

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					
<b>Futuresgeschäfte</b>					
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	130 USD	1.355,30	100.316,83	0,04
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold AUD / Bought EUR - 02 Oct 2025	AUD	-3.718,00		-10,98	0,00
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-327.044,04		-555,96	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-10.928,62		-0,13	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-2.324.487,70		19.763,08	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-55.577,34		-238,24	0,00
Sold EUR / Bought USD - 02 Oct 2025	EUR	-2.765,87		-18,35	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-587.191,00		-4.449,04	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 14 Nov 2025	EUR	-6.761.448,23		158.471,07	0,05
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-89.641,03		381,42	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 02 Oct 2025	ZAR	-29.867,66		-3,98	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-20.472.083,43		-15.434,03	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>258.221,69</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>242.456,45</b>	<b>0,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>292.082.825,71</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	15,06	14,02	11,99
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	13,31	12,44	10,57
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVH/ISIN: LU2969692735	107,98	--	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	170,33	154,25	127,15
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	155,58	141,95	117,89
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	1.521,34	1.404,22	1.182,83
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PEY/ISIN: LU0293314059	1.211,34	1.085,96	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVJ/ISIN: LU2969692818	1.086,58	--	--
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 99Q/ISIN: LU2796610280	10,75	10,31	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 WZK/ISIN: LU2952577505	1.096,32	--	--
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 2DP/ISIN: LU3006199916	1.094,57	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P VPB/ISIN: LU2081628963	1.050,71	--	--
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	15,19	13,67	11,27
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A41 29M/ISIN: LU3004177286	11,30	--	--
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	13,33	12,41	10,55
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	14,86	13,43	10,97
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	11,65	10,05	7,84
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	1.695,98	1.448,27	1.117,24
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	1.945,62	1.653,00	1.267,40
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	220,39	208,34	179,40
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2A KY1/ISIN: LU1428086414	262.239	310.873	329.782
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2J GP8/ISIN: LU1794554128	34.879	43.937	43.546
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVH/ISIN: LU2969692735	621.001	--	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PES/ISIN: LU0293313325	93.574	82.013	68.565
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PEU/ISIN: LU0293313671	193.906	167.415	151.298
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0M PEX/ISIN: LU0293313911	25.674	21.675	12.348
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0M PEY/ISIN: LU0293314059	1.002	1.002	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVJ/ISIN: LU2969692818	76	--	--
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 99Q/ISIN: LU2796610280	466.391	106	--
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 WZK/ISIN: LU2952577505	39	--	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 2DP/ISIN: LU3006199916	7.341	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P VPB/ISIN: LU2081628963	36	--	--
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMM/ISIN: LU1282651121	283.506	55.563	198.152
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A41 29M/ISIN: LU3004177286	9.279	--	--
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A14 R51/ISIN: LU1224444064	45.815	123.476	28.608
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZML/ISIN: LU1282651048	485.225	334.968	251.789
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0M PE0/ISIN: LU0293314216	2.556.257	2.587.295	3.015.865
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J AMV/ISIN: LU1740822603	41.698	36.051	19.432
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P Q6K/ISIN: LU2049825388	14.754	5.590	8.330
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2A KY2/ISIN: LU1428086505	561.038	701.754	581.296
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		292,1	161,8	104,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
China	25,65
Taiwan	17,60
Indien	12,79
Südkorea	8,47
Hongkong	8,00
Brasilien	5,53
Vereinigte Arabische Emirate	3,62
Thailand	2,26
Südafrika	2,13
Polen	2,10
Sonstige Länder	9,18
Sonstige Vermögenswerte	2,67
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	148.962,32
- negativer Zinssatz	-16.426,70
Dividenden	8.167.618,85
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	395,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.300.549,93</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-63.082,95
Pauschalvergütung	-3.798.316,49
Sonstige Kosten	-49.283,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.910.682,70</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.389.867,23</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	15.110.523,37
- Finanztermingeschäften	1.201.270,71
- Devisentermingeschäften	-14.194,16
- Devisen	-6.689.816,29
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>13.997.650,86</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	10.576.197,00
- Finanztermingeschäften	-139.844,39
- Devisentermingeschäften	-255.452,95
- Devisen	41.080,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>24.219.631,27</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 254.054.015,45)	284.298.536,27
Festgelder	0,00
Bankguthaben	7.283.611,30
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	827.379,77
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	217.457,39
- Wertpapiergeschäften	2.034.530,28
Sonstige Forderungen	35.198,38
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	100.316,83
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	178.615,57
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>294.975.645,79</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.326.527,31
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-72.298,68
- Wertpapiergeschäften	-1.013.084,64
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-460.198,74
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-20.710,71
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.892.820,08</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>292.082.825,71</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	161.841.589,55
Mittelzuflüsse	249.430.436,57
Mittelrückflüsse	-141.417.681,50
Ausschüttung	-1.991.150,18
Betriebsergebnis	24.219.631,27
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>292.082.825,71</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.471.718
- ausgegeben	3.782.638
- zurückgenommen	-2.550.626
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.703.730</b>

# Allianz German Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>355.114.272,27</b>	<b>96,54</b>
<b>Aktien</b>					<b>355.114.272,27</b>	<b>96,54</b>
<b>Frankreich</b>					<b>20.077.040,63</b>	<b>5,46</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	28.553	EUR 175,22	5.003.056,66	1,36
NL0000235190	Airbus SE	Stk	22.136	EUR 195,62	4.330.244,32	1,18
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	83.695	EUR 28,19	2.359.362,05	0,64
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	35.407	EUR 236,80	8.384.377,60	2,28
<b>Deutschland</b>					<b>318.736.517,65</b>	<b>86,65</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	19.957	EUR 182,95	3.651.133,15	0,99
DE0008404005	Allianz SE	Stk	49.346	EUR 355,00	17.517.830,00	4,76
DE000AUMOV10	Aumovio SE	Stk	37.360	EUR 35,36	1.321.049,60	0,36
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	150.229	EUR 39,20	5.888.976,80	1,60
DE0005200000	Beiersdorf AG	Stk	27.963	EUR 88,42	2.472.488,46	0,67
DE000A1DAH0	Brenntag SE	Stk	49.462	EUR 50,40	2.492.884,80	0,68
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	Stk	52.658	EUR 42,10	2.216.901,80	0,60
DE0005439004	Continental AG	Stk	74.720	EUR 56,12	4.193.286,40	1,14
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co.	Stk	11.957	EUR 82,85	990.637,45	0,27
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	97.414	EUR 226,00	22.015.564,00	5,98
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	223.567	EUR 38,10	8.517.902,70	2,32
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	362.741	EUR 28,69	10.407.039,29	2,83
DE0005772206	Fielmann Group AG	Stk	38.416	EUR 50,60	1.943.849,60	0,53
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	283.103	EUR 46,56	13.181.275,68	3,58
DE000A3E5D64	FUCHS SE	Stk	93.368	EUR 38,04	3.551.718,72	0,97
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	95.806	EUR 62,00	5.939.972,00	1,61
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Stk	30.554	EUR 254,20	7.766.826,80	2,11
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	22.851	EUR 68,44	1.563.922,44	0,43
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	28.081	EUR 109,60	3.077.677,60	0,84
DE0005493365	Hypoport SE	Stk	14.956	EUR 136,20	2.037.007,20	0,55
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	693.031	EUR 32,94	22.824.975,99	6,21
DE000KGX8881	KION Group AG	Stk	68.725	EUR 57,05	3.920.761,25	1,07
DE0006335003	Krones AG	Stk	41.971	EUR 122,80	5.154.038,80	1,40
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	Stk	32.238	EUR 66,60	2.147.050,80	0,58
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	76.389	EUR 107,20	8.188.900,80	2,23
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	39.383	EUR 383,20	15.091.565,60	4,10
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	46.478	EUR 539,20	25.060.937,60	6,81
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	70.357	EUR 109,30	7.690.020,10	2,09
DE0006969603	Puma SE	Stk	43.879	EUR 21,34	936.377,86	0,25
DE0007010803	Rational AG	Stk	3.383	EUR 651,50	2.204.024,50	0,60
DE0007164600	SAP SE	Stk	140.588	EUR 225,85	31.751.799,80	8,63
DE0007165631	Sartorius AG	Stk	12.586	EUR 191,80	2.413.994,80	0,66
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	109.126	EUR 104,80	11.436.404,80	3,11
DE0007236101	Siemens AG	Stk	152.473	EUR 227,35	34.664.736,55	9,42
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	31.713	EUR 46,03	1.459.749,39	0,40
DE0007493991	Stroer SE & Co. KGaA	Stk	261.780	EUR 37,45	9.803.661,00	2,67
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	96.292	EUR 73,10	7.038.945,20	1,91
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	Stk	32.563	EUR 63,90	2.080.775,70	0,57
DE000ZAL1111	Zalando SE	Stk	156.887	EUR 26,26	4.119.852,62	1,12
<b>Schweiz</b>					<b>9.202.851,92</b>	<b>2,50</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	9.948	CHF 150,95	1.604.201,93	0,43
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	72.231	EUR 71,72	5.180.407,32	1,41
CH0030170408	Geberit AG	Stk	3.838	CHF 589,80	2.418.242,67	0,66
<b>Niederlande</b>					<b>3.339.031,50</b>	<b>0,91</b>
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	Stk	45.429	EUR 73,50	3.339.031,50	0,91
<b>USA</b>					<b>3.758.830,57</b>	<b>1,02</b>
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	9.275	USD 476,49	3.758.830,57	1,02



**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>10.418.209,20</b>	<b>2,83</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>10.418.209,20</b>	<b>2,83</b>
LU1877638517	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0.650%)	Stk	6.840 EUR	1.523,13	10.418.209,20	2,83
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>365.532.481,47</b>	<b>99,37</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.600.937,61</b>	<b>0,71</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.600.937,61</b>	<b>0,71</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.600.937,61	0,71
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.600.937,61</b>	<b>0,71</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR -282.491,43</b>	<b>-0,08</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR 367.850.927,65</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	230,25	224,68	185,13
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	1.808,12	1.760,05	1.448,79
- Klasse F2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	1.808,11	1.760,05	1.448,79
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	2.583,84	2.498,97	2.040,77
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	2.326,59	2.275,94	1.881,23
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 5TA/ISIN: LU0840617350	85.809	81.823	101.198
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 5TC/ISIN: LU0840621543	86.056	89.491	94.628
- Klasse F2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1W 06Z/ISIN: LU0946733135	101.452	112.687	121.085
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J 5S9/ISIN: LU0840615578	3.370	3.175	4.620
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J 5TB/ISIN: LU0840619489	150	113	184
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		367,9	382,4	341,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Industrie	24,70
Finanzen	20,24
Technologie	20,01
Kommunikation	8,61
Konsumgüter, nicht zyklisch	8,46
Grundstoffe	7,92
Konsumgüter, zyklisch	6,60
Teilfonds	2,83
Sonstige Vermögenswerte	0,63
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	124.186,38
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	6.699.330,98
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	127,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.823.644,77</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-44.803,40
Pauschalvergütung	-2.011.087,40
Sonstige Kosten	-16.028,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.071.918,84</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.751.725,93</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	19.017.170,74
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	266.864,18
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>24.035.760,85</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-9.289.093,01
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	13,03
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>14.746.680,87</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 284.442.367,52)	365.532.481,47
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.600.937,61
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	7.085,84
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	166,17
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>368.140.671,09</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-118.170,39
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-171.573,05
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-289.743,44</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>367.850.927,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	382.418.411,63
Mittelzuflüsse	16.334.744,55
Mittelrückflüsse	-41.660.015,89
Ausschüttung	-3.988.893,51
Betriebsergebnis	14.746.680,87
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>367.850.927,65</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	287.289
- ausgegeben	32.280
- zurückgenommen	-42.732
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>276.837</b>

# Allianz German Small and Micro Cap

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>46.030.452,80</b>	<b>92,13</b>
<b>Aktien</b>					<b>45.524.652,80</b>	<b>91,12</b>
<b>Österreich</b>					<b>3.227.600,00</b>	<b>6,46</b>
AT0000785407	Fabasoft AG	Stk	90.000	EUR 16,90	1.521.000,00	3,04
ATFREQUENT09	Frequentis AG	Stk	23.000	EUR 74,20	1.706.600,00	3,42
<b>Deutschland</b>					<b>42.297.052,80</b>	<b>84,66</b>
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	Stk	580.000	EUR 1,70	986.000,00	1,97
DE000A1EWXA4	ABO Invest AG	Stk	340.000	EUR 1,51	513.400,00	1,03
DE000A0Z23Q5	Adesso SE	Stk	28.000	EUR 98,40	2.755.200,00	5,51
DE0005110001	All For One Group SE	Stk	30.000	EUR 45,00	1.350.000,00	2,70
DE0005093108	Amadeus Fire AG	Stk	38.000	EUR 50,50	1.919.000,00	3,84
DE0005407100	CENIT AG	Stk	200.000	EUR 7,34	1.468.000,00	2,94
DE0005403901	Cewe Stiftung & Co. KGaA	Stk	32.412	EUR 99,40	3.221.752,80	6,45
DE0005659700	Eckert & Ziegler SE	Stk	115.000	EUR 17,66	2.030.900,00	4,06
DE0005800601	GFT Technologies SE	Stk	110.000	EUR 18,18	1.999.800,00	4,00
DE0006042708	Hawesko Holding SE	Stk	63.000	EUR 21,70	1.367.100,00	2,74
DE0005493365	Hypoport SE	Stk	13.500	EUR 136,20	1.838.700,00	3,68
DE0005759807	Init Innovation in Traffic Systems SE	Stk	50.000	EUR 52,00	2.600.000,00	5,20
DE0007448508	IVU Traffic Technologies AG	Stk	78.000	EUR 20,10	1.567.800,00	3,14
DE0006464506	Leifheit AG	Stk	55.000	EUR 15,45	849.750,00	1,70
DE000A1MMCC8	Medios AG	Stk	190.000	EUR 13,44	2.553.600,00	5,11
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	Stk	35.000	EUR 46,55	1.629.250,00	3,26
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	Stk	200.000	EUR 1,52	304.000,00	0,61
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	Stk	140.000	EUR 14,15	1.981.000,00	3,97
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	Stk	180.000	EUR 7,14	1.285.200,00	2,57
DE000A0Z1JH9	PSI Software SE	Stk	30.000	EUR 26,20	786.000,00	1,57
DE0007276503	Secunet Security Networks AG	Stk	9.500	EUR 191,20	1.816.400,00	3,64
DE0007568578	SFC Energy AG	Stk	45.000	EUR 17,14	771.300,00	1,54
DE000A0LR936	Steico SE	Stk	45.000	EUR 23,50	1.057.500,00	2,12
DE000STRA555	STRATEC SE	Stk	34.000	EUR 28,45	967.300,00	1,94
LU2333563281	Tonies SE Class A	Stk	240.000	EUR 7,59	1.821.600,00	3,65
DE0007507501	Washtec AG	Stk	35.000	EUR 39,10	1.368.500,00	2,74
DE000A2N4H07	Westwing Group SE	Stk	120.000	EUR 12,40	1.488.000,00	2,98
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>505.800,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Deutschland</b>					<b>505.800,00</b>	<b>1,01</b>
DE000A3H2333	Hamborner AG Real Estate Investment Trust	Stk	90.000	EUR 5,62	505.800,00	1,01
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>46.030.452,80</b>	<b>92,13</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.232.519,46</b>	<b>8,47</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>4.232.519,46</b>	<b>8,47</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			4.232.519,46	8,47
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.232.519,46</b>	<b>8,47</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-301.047,97</b>	<b>-0,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>49.961.924,29</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse I15 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	1.433,72	1.363,77	1.427,19
- Klasse P25 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1.444,96	1.374,21	1.434,35
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	984,39	930,51	954,37
- Klasse WT15 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	1.524,44	1.438,99	1.473,81
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	94.937,50	89.884,84	92.194,97
- Klasse WT95 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	152.410,07	143.867,40	147.349,34
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	0,91	0,87	0,90
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse I15 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 47N/ISIN: LU1877638434	1.324	2.820	2.820
- Klasse P25 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 47Q/ISIN: LU1877638608	1	82	346
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8H/ISIN: LU2226248602	515	515	611
- Klasse WT15 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 47P/ISIN: LU1877638517	6.840	6.840	6.840
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q GZ8/ISIN: LU2256980660	0	15	265
- Klasse WT95 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6DC/ISIN: LU1883297647	244	261	265
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q GZ9/ISIN: LU2256980744	16.078	15.872	15.553
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		50,0	53,2	78,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Technologie	29,80
Konsumgüter, nicht zyklisch	27,18
Konsumgüter, zyklisch	13,92
Kommunikation	6,40
Grundstoffe	3,97
Finanzen	3,58
Industrie	2,74
Energie	2,57
Versorger	1,97
Sonstige Vermögenswerte	7,87
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	29.650,07
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	869.547,28
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	198,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>899.395,73</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.941,10
Pauschalvergütung	-326.104,21
Sonstige Kosten	-1.444,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-332.490,21</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>566.905,52</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-5.955.391,26
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-5.388.485,74</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.060.782,12
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.672.296,38</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 64.676.014,29)	46.030.452,80
Festgelder	0,00
Bankguthaben	4.232.519,46
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	16.273,49
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	150.224,61
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>50.429.470,36</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-439.341,83
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.204,24
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-467.546,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>49.961.924,29</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	53.213.356,68
Mittelzuflüsse	2.168,56
Mittelrückflüsse	-5.917.677,01
Ausschüttung	-8.220,32
Betriebsergebnis	2.672.296,38
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>49.961.924,29</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	26.405
- ausgegeben	207
- zurückgenommen	-1.610
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>25.002</b>

# Allianz Global Aggregate Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>13.032.957,92</b>	<b>97,18</b>
<b>Obligationen</b>						<b>13.032.957,92</b>	<b>97,18</b>
<b>Australien</b>						<b>172.330,35</b>	<b>1,29</b>
XS2450391581	0.6250 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/27	EUR	150,0 %	97,71	172.330,35	1,29
<b>Österreich</b>						<b>138.999,58</b>	<b>1,04</b>
AT0000A3D3Q8	3.2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	120,0 %	98,52	138.999,58	1,04
<b>Belgien</b>						<b>116.586,41</b>	<b>0,87</b>
BE0390217835	3.1250 %	Region Wallonne Belgium EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,16	116.586,41	0,87
<b>Brasilien</b>						<b>35.004,20</b>	<b>0,26</b>
US105756BB58	8.2500 %	Brazil Government International Bonds USD Bonds 04/34	USD	30,0 %	116,68	35.004,20	0,26
<b>Kanada</b>						<b>493.472,26</b>	<b>3,68</b>
CA135087XW98	5.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 04/37	CAD	50,0 %	116,70	41.947,84	0,31
CA135087D358	2.7500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 14/48	CAD	20,0 %	87,23	12.541,04	0,09
CA135087H722	2.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 17/51	CAD	130,0 %	72,95	68.175,74	0,51
CA135087S216	3.2500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 24/34	CAD	100,0 %	100,96	72.575,04	0,54
XS2344384768	0.1000 %	Ontario Teachers' Finance Trust EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,18	110.731,12	0,83
AU3CB0318848	5.2500 %	PSP Capital, Inc. AUD MTN 25/35	AUD	100,0 %	102,22	67.570,27	0,50
XS2782117464	3.1910 %	Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/29	EUR	100,0 %	102,00	119.931,21	0,90
<b>China</b>						<b>1.120.734,22</b>	<b>8,36</b>
CND10002HX17	3.1200 %	China Government Bonds CNY Bonds 19/26	CNY	1.050,0 %	102,39	150.860,57	1,13
CND100036Q75	2.6800 %	China Government Bonds CNY Bonds 20/30	CNY	970,0 %	104,69	142.492,18	1,06
CND100063XD1	2.8800 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/33	CNY	3.100,0 %	107,89	469.331,44	3,50
CND100069PK9	3.1900 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/53	CNY	550,0 %	119,88	92.516,57	0,69
CND100067586	3.2700 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/73	CNY	200,0 %	129,35	36.301,16	0,27
CND100084T81	1.9100 %	China Government Bonds CNY Bonds 24/29	CNY	1.300,0 %	101,30	184.782,40	1,38
CND100099MP2	1.6700 %	China Government Bonds CNY Bonds 25/35	CNY	320,0 %	98,99	44.449,90	0,33
<b>Frankreich</b>						<b>204.112,19</b>	<b>1,52</b>
FR0013515749	1.2500 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	91,74	107.859,43	0,80
FR001400OHF4	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	100,0 %	81,86	96.252,76	0,72
<b>Deutschland</b>						<b>367.635,10</b>	<b>2,74</b>
DE0001141844	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	10,0 %	98,03	11.525,64	0,09
DE0001135481	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	110,0 %	90,92	117.586,50	0,88
DE0001102622	2.1000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/29	EUR	100,0 %	99,55	117.047,08	0,87
DE0001102606	1.7000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/32	EUR	100,0 %	95,34	112.091,28	0,83
DE0001102598	1.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	10,0 %	79,82	9.384,60	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Indonesien</b>					<b>156.923,48</b>	<b>1,17</b>
XS2895623978	3.6500 % Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	100,0 %	100,76	118.470,00	0,88
IDG000023607	6.6250 % Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 23/34 S.100	IDR	630.000,0 %	101,72	38.453,48	0,29
<b>Irland</b>					<b>535.438,78</b>	<b>3,99</b>
US00774MBJ36	5.1000 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 24/29	USD	150,0 %	102,46	153.687,00	1,15
XS3194155563	3.6680 % Glencore Capital Finance DAC EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,86	117.404,51	0,87
IE00BMD03L28	0.3500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	150,0 %	85,05	149.987,97	1,12
IE000LQ7YWY4	2.6000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	100,0 %	97,26	114.359,30	0,85
<b>Italien</b>					<b>538.122,58</b>	<b>4,01</b>
IT0005560948	4.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/34	EUR	100,0 %	106,50	125.220,88	0,94
IT0005668220	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	200,0 %	100,56	236.460,59	1,76
IT0005648149	3.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	100,0 %	100,65	118.343,78	0,88
IT0005635583	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/40	EUR	50,0 %	98,83	58.097,33	0,43
<b>Japan</b>					<b>1.070.089,45</b>	<b>7,98</b>
JP1051531N75	0.0050 % Japan Government Five Year Bonds JPY Bonds 22/27 S.153	JPY	34.400,0 %	98,48	229.096,81	1,71
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	15.450,0 %	46,08	48.144,57	0,36
JP1103571L10	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 20/29	JPY	33.250,0 %	95,59	214.949,51	1,60
JP1300351B93	2.0000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 11/41 S.35	JPY	11.400,0 %	95,98	73.999,20	0,55
JP1300811Q17	1.6000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	2.800,0 %	72,67	13.760,65	0,10
JP1300871R70	2.8000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 25/55 S.87	JPY	1.950,0 %	94,78	12.498,65	0,09
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	52.900,0 %	93,58	334.775,45	2,50
JP1201901QA8	1.8000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 24/44	JPY	23.750,0 %	88,95	142.864,61	1,07
<b>Malaysia</b>					<b>43.753,29</b>	<b>0,33</b>
MYBMT1800039	4.6420 % Malaysia Government Bonds MYR Bonds 18/33 S.318	MYR	170,0 %	108,32	43.753,29	0,33
<b>Mexiko</b>					<b>126.724,68</b>	<b>0,95</b>
MX0MGO0000H9	8.5000 % Mexico Bonos MXN Bonds 09/29 (traded in Mexico)	MXN	200,0 %	101,30	11.050,59	0,08
MX0MGO0000H9	8.5000 % Mexico Bonos MXN Bonds 09/29 (traded in United States)	MXN	1.300,0 %	101,30	71.828,84	0,54
US91086QAS75	6.7500 % Mexico Government International Bonds USD MTN 04/34	USD	40,0 %	109,61	43.845,25	0,33
<b>Neuseeland</b>					<b>460.449,20</b>	<b>3,43</b>
AU3CB0320307	4.6000 % Auckland Council AUD MTN 25/30	AUD	100,0 %	100,78	66.621,59	0,49
NZGOVDT433C9	3.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	150,0 %	97,15	84.543,92	0,63
NZGOVDT531C0	1.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	140,0 %	89,49	72.682,13	0,54
NZGOVDT534C4	4.2500 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	150,0 %	101,24	88.101,69	0,66

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
NZGOVDT535C1	4.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 24/35 S.535	NZD	250,0 %	102,39	148.499,87	1,11
<b>Norwegen</b>					<b>53.619,19</b>	<b>0,40</b>
NO0013148338	3.6250 % Norway Government Bonds NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	550,0 %	97,39	53.619,19	0,40
<b>Peru</b>					<b>232.178,73</b>	<b>1,73</b>
PEP01000C5J8	7.6000 % Peru Government Bonds PEN Bonds 24/39	PEN	750,0 %	107,70	232.178,73	1,73
<b>Polen</b>					<b>57.726,98</b>	<b>0,43</b>
PL0000115291	6.0000 % Republic of Poland Government Bonds PLN Bonds 22/33 S.1033	PLN	200,0 %	104,81	57.726,98	0,43
<b>Portugal</b>					<b>120.311,19</b>	<b>0,90</b>
PTBSPHOM0027	3.2500 % Banco Santander Totta SA EUR Notes 24/31	EUR	100,0 %	102,33	120.311,19	0,90
<b>Singapur</b>					<b>84.205,27</b>	<b>0,63</b>
US716973AG71	5.3000 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/53	USD	60,0 %	97,01	58.207,37	0,44
SG3261987691	3.3750 % Singapore Government Bonds SGD Bonds 13/33	SGD	30,0 %	111,70	25.997,90	0,19
<b>Südkorea</b>					<b>394.458,24</b>	<b>2,94</b>
AU3CB0319978	4.6000 % Export-Import Bank of Korea AUD MTN 25/30	AUD	50,0 %	100,73	33.292,15	0,25
KR103502G768	2.1250 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 17/27 S.2706	KRW	35.070,0 %	100,04	25.006,29	0,18
KR103502G7C2	2.3750 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 17/27 S.2712	KRW	166.530,0 %	100,38	119.136,52	0,89
KR103502GD64	3.2500 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	125.430,0 %	103,24	92.290,13	0,69
KR103503GF38	2.6250 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 25/30 S.3003	KRW	175.500,0 %	99,72	124.733,15	0,93
<b>Spanien</b>					<b>801.966,10</b>	<b>5,98</b>
XS2743029840	3.7500 % Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	100,0 %	102,77	120.836,10	0,90
ES0000090847	0.5000 % Junta de Andalucia EUR Notes 21/31	EUR	20,0 %	87,74	20.633,15	0,16
ES0000090896	2.4000 % Junta de Andalucia EUR Notes 22/32	EUR	20,0 %	96,22	22.626,00	0,17
ES0000012K61	2.5500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	55,0 %	97,93	63.327,10	0,47
ES0000012K46	1.9000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	220,0 %	65,46	169.311,73	1,26
ES0000012M93	4.0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	350,0 %	98,47	405.232,02	3,02
<b>Schweden</b>					<b>116.827,23</b>	<b>0,87</b>
XS3168266958	3.7500 % Heimstaden Bostad AB EUR MTN 25/31	EUR	100,0 %	99,36	116.827,23	0,87
<b>Schweiz</b>					<b>269.230,46</b>	<b>2,01</b>
CH0440081393	0.0000 % Swiss Confederation Government Bonds CHF Zero-Coupon Bonds 26.06.2034	CHF	50,0 %	99,12	62.248,06	0,47
USH42097EV54	5.4280 % UBS Group AG USD FLR-Notes 24/30	USD	200,0 %	103,49	206.982,40	1,54
<b>Thailand</b>					<b>68.909,24</b>	<b>0,51</b>
TH0623A3H605	3.3900 % Thailand Government Bonds THB Bonds 22/37	THB	700,0 %	119,87	25.923,17	0,19
TH0623B3E601	2.8000 % Thailand Government Bonds THB Bonds 24/34	THB	1.250,0 %	111,31	42.986,07	0,32
<b>Niederlande</b>					<b>183.156,23</b>	<b>1,36</b>
NL0015000B11	0.0000 % Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	80,0 %	68,83	64.737,72	0,48
XS2820460751	3.3750 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/34	EUR	100,0 %	100,72	118.418,51	0,88
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.549.414,95</b>	<b>11,55</b>
US034863AW07	5.6250 % Anglo American Capital PLC USD Notes 20/30	USD	200,0 %	104,60	209.200,36	1,56

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2783118131	3.7500 %	easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	100,0	102,33	120.309,36	0,90
US404280DU06	6.1610 %	HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 23/29	USD	200,0	104,32	208.637,70	1,55
GB00B24FF097	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	100,0	103,06	138.588,36	1,03
GB00BDRHNP05	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 17/27	GBP	100,0	95,53	128.464,71	0,96
GB00BMV7TC88	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/33	GBP	120,0	92,53	149.317,98	1,11
GB00BT7J0241	5.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 25/56	GBP	450,0	98,30	594.896,48	4,44
<b>USA</b>						<b>3.520.578,34</b>	<b>26,25</b>
US001084AS13	5.8000 %	AGCO Corp. USD Notes 24/34	USD	40,0	104,19	41.674,48	0,31
US038222AU97	4.6000 %	Applied Materials, Inc. USD Notes 25/36	USD	20,0	99,28	19.856,06	0,15
US00206RKJ04	3.5000 %	AT&T, Inc. USD Notes 21/53	USD	36,0	69,35	24.966,61	0,19
US00206RMM15	2.5500 %	AT&T, Inc. USD Notes 21/33	USD	60,0	85,35	51.207,58	0,38
XS2462323853	2.8240 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0	96,98	114.020,42	0,85
US06406RCA32	5.2250 %	Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 24/35	USD	90,0	103,43	93.087,63	0,69
US11135FCX78	4.9000 %	Broadcom, Inc. USD Notes 25/38	USD	20,0	99,76	19.951,99	0,15
US11135FCL31	4.9000 %	Broadcom, Inc. USD Notes 25/32	USD	70,0	102,46	71.719,78	0,53
US172967EW71	8.1250 %	Citigroup, Inc. USD Notes 09/39	USD	70,0	128,35	89.842,45	0,67
US26441CBH79	2.4500 %	Duke Energy Corp. USD Notes 20/30	USD	30,0	92,09	27.627,09	0,21
US26443TAA43	3.7500 %	Duke Energy Indiana LLC USD Notes 16/46	USD	60,0	79,23	47.535,92	0,35
US404119CR82	5.9000 %	HCA, Inc. USD Notes 23/53	USD	50,0	99,32	49.659,05	0,37
XS2561647368	4.6250 %	Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 22/30	EUR	100,0	106,70	125.454,72	0,94
US68233JCU60	5.5500 %	Oncor Electric Delivery Co. LLC USD Notes 25/54	USD	50,0	99,75	49.873,86	0,37
US68389XDK81	4.8000 %	Oracle Corp. USD Notes 25/32	USD	20,0	100,30	20.059,15	0,15
US744448DC22	5.1500 %	Public Service Co. of Colorado USD Notes 25/35	USD	90,0	101,67	91.503,62	0,68
US842400HV80	5.7000 %	Southern California Edison Co. USD Notes 23/53	USD	30,0	94,23	28.268,14	0,21
XS2892944815	3.6250 %	Stryker Corp. EUR Notes 24/36	EUR	100,0	99,42	116.892,22	0,87
US912797QZ38	0.0000 %	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 18.12.2025	USD	270,0	99,16	267.745,18	2,00
US912810TU25	4.3750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/43	USD	350,0	96,68	338.392,53	2,52
US912810UK24	4.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/55	USD	98,0	100,64	98.628,57	0,73
US912810UM89	4.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/55	USD	110,0	100,67	110.733,47	0,83
US91282CDX65	0.1250 %	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 22/32	USD	407,9	92,04	375.382,85	2,80
US91282CNB36	1.6250 %	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 25/30	USD	203,0	101,52	206.048,32	1,54
US91282CGS44	3.6250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 23/30	USD	50,0	99,65	49.826,95	0,37
US91282CLG41	3.7500 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/27	USD	220,0	100,22	220.481,25	1,64
US91282CJW29	4.0000 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/29	USD	200,0	101,11	202.228,12	1,51
US91282CKF76	4.1250 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/31	USD	110,0	101,72	111.894,06	0,83
US91282CLF67	3.8750 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/34	USD	35,0	98,62	34.516,02	0,26
US91282CLW90	4.2500 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/34	USD	32,0	101,27	32.407,50	0,24
US91282CMK44	4.3750 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/32	USD	150,0	102,89	154.341,80	1,15
US91282CNC19	4.2500 %	U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/35	USD	164,0	101,05	165.725,20	1,24
US958667AA50	5.2500 %	Western Midstream Operating LP USD Notes 20/50	USD	50,0	87,49	43.746,42	0,33
US98389BAX82	3.5000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 19/49	USD	35,0	72,23	25.279,33	0,19
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>129.373,20</b>	<b>0,96</b>
<b>Obligationen</b>						<b>129.373,20</b>	<b>0,96</b>
<b>USA</b>						<b>129.373,20</b>	<b>0,96</b>
US11135FBF71	2.6000 %	Broadcom, Inc. USD Notes 21/33	USD	100,0	87,93	87.926,60	0,65
US665501AM40	3.4000 %	Northern Natural Gas Co. USD Notes 21/51	USD	60,0	69,08	41.446,60	0,31

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>13.162.331,12</b>	<b>98,14</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>555.383,61</b>	<b>4,15</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>555.383,61</b>	<b>4,15</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			279.683,26	2,09
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			275.700,35	2,06
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>555.383,61</b>	<b>4,15</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-31.755,53</b>	<b>-0,23</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-39.632,27</b>	<b>-0,29</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>8.663,71</b>	<b>0,07</b>
	10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	6 CAD	122,46	981,18	0,01
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	3 USD	104,14	-648,43	-0,01
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	18 USD	112,52	7.453,12	0,06
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	5 USD	109,16	-359,38	0,00
	15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	2 GBP	90,89	1.237,22	0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-48.295,98</b>	<b>-0,36</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-1 EUR	128,61	-376,24	0,00
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-4 USD	115,14	-742,18	0,00
	2-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	-27 CAD	105,87	-961,91	-0,01
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-9 EUR	106,98	1.534,35	0,01
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-19 USD	120,63	-47.750,00	-0,36
<b>TBA</b>					<b>7.876,74</b>	<b>0,06</b>
US01F0224A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/40	USD	80,00	94,01	-50,87	0,00
US01F0204A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/40	USD	110,00	91,90	-97,50	0,00
US01F0526A56	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	100,00	100,84	139,41	0,00
US01F0606A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	120,00	102,12	-125,84	0,00
US01F0626A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/54	USD	90,00	103,32	-293,00	0,00
US01F0306A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	140,00	88,00	1.328,41	0,01
US01F0326A74	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	110,00	91,57	919,19	0,01
US01F0406A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	90,00	94,37	571,29	0,01
US01F0426A65	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	80,00	97,13	418,74	0,00
US01F0506A92	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	80,00	99,24	277,76	0,00
US01F0206A20	Federal National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	340,00	80,73	3.153,30	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
US21H0226A46 Government National Mortgage Association MBS USD 10/55	USD	230,00	86,20	1.635,85	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>25.832,52</b>	<b>0,19</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>26.165,02</b>	<b>0,19</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-220.898,38		-1.074,77	-0,01
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-161.479,93		-814,88	-0,01
Sold BRL / Bought EUR - 14 Nov 2025	BRL	-11.670,75		-49,64	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-159.766,36		821,47	0,01
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-318.588,53		1.532,11	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-20.827,90		27,57	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-40.437,85		35,51	0,00
Sold CLP / Bought USD - 14 Nov 2025	CLP	-3.749.462,00		-0,27	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-3.729.637,18		1.594,46	0,01
Sold CNY / Bought USD - 17 Oct 2025	CNY	-540.000,00		-334,68	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-5.800.606,48		2.186,26	0,02
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-4.976,30		-0,75	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 Nov 2025	CZK	-170.422,74		-23,05	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-28.670,48		-0,06	0,00
Sold DKK / Bought USD - 14 Nov 2025	DKK	-135.917,24		-8,40	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-2,01		0,00	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-0,44		0,00	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-45,83		-0,42	0,00
Sold EUR / Bought CZK - 14 Nov 2025	EUR	-646,35		1,95	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-0,40		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-80.402,58		-559,30	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-10,80		-0,10	0,00
Sold EUR / Bought KRW - 14 Nov 2025	EUR	-32.442,10		-522,44	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-75.882,12		-931,41	-0,01
Sold EUR / Bought PLN - 14 Nov 2025	EUR	-0,23		0,00	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-134.655,07		-1.005,55	-0,01
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-0,05		-0,01	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.815.820,23		-524,75	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-603.415,74		-1.269,06	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 17 Oct 2025	EUR	-109.478,65		4.127,87	0,03
Sold GBP / Bought CNY - 17 Oct 2025	GBP	-191.660,99		-566,55	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-38,29		0,92	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-245.748,39		1.803,88	0,01
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-770.696,58		8.016,53	0,06
Sold HKD / Bought USD - 14 Nov 2025	HKD	-23.590,96		-1,71	0,00
Sold HUF / Bought USD - 14 Nov 2025	HUF	-2.138.456,53		-45,65	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 14 Nov 2025	IDR	-289.904.573,00		289,64	0,00
Sold IDR / Bought USD - 14 Nov 2025	IDR	-400.905.618,00		358,11	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 14 Nov 2025	ILS	-11.068,20		-41,79	0,00
Sold ILS / Bought USD - 14 Nov 2025	ILS	-49.357,51		-188,99	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-57.272.325,00		3.213,69	0,02
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-109.572.217,00		5.714,68	0,04
Sold JPY / Bought USD - 05 Dec 2025	JPY	-11.550.000,00		197,98	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-184.238.822,00		1.729,50	0,01
Sold KRW / Bought USD - 17 Oct 2025	KRW	-160.000.000,00		1.403,10	0,01
Sold KRW / Bought USD - 14 Nov 2025	KRW	-127.551.014,00		1.097,76	0,01
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-387.556,05		-439,18	0,00
Sold MXN / Bought USD - 17 Oct 2025	MXN	-806.025,88		-1.055,68	-0,01
Sold MXN / Bought USD - 14 Nov 2025	MXN	-398.144,65		-445,94	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 14 Nov 2025	MYR	-61.374,94		50,51	0,00
Sold MYR / Bought USD - 14 Nov 2025	MYR	-137.669,77		133,99	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-1.837.468,48		-811,98	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold NOK / Bought USD - 14 Nov 2025	NOK	-86.228,85		-39,97	0,00
Sold NOK / Bought USD - 05 Dec 2025	NOK	-160.000,00		186,51	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-166.812,09		1.659,71	0,01
Sold NZD / Bought EUR - 05 Dec 2025	NZD	-80.000,00		1.034,89	0,01
Sold NZD / Bought SEK - 05 Dec 2025	NZD	-460.000,00		1.092,91	0,01
Sold NZD / Bought USD - 14 Nov 2025	NZD	-21.622,00		205,76	0,00
Sold NZD / Bought USD - 05 Dec 2025	NZD	-104.797,92		1.161,77	0,01
Sold PEN / Bought USD - 17 Oct 2025	PEN	-800.000,00		-1.473,98	-0,01
Sold PEN / Bought USD - 14 Nov 2025	PEN	-19.195,31		-57,28	0,00
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-39.368,98		23,04	0,00
Sold PLN / Bought USD - 17 Oct 2025	PLN	-118.281,87		47,03	0,00
Sold PLN / Bought USD - 14 Nov 2025	PLN	-54.042,24		24,67	0,00
Sold RON / Bought USD - 14 Nov 2025	RON	-18.355,47		-11,73	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-864.308,92		23,42	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 Nov 2025	SEK	-307.874,04		193,48	0,00
Sold SEK / Bought USD - 05 Dec 2025	SEK	-4.468.304,12		1.108,76	0,01
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-8.364,40		40,84	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-21.260,41		95,55	0,00
Sold THB / Bought EUR - 14 Nov 2025	THB	-525.777,49		168,41	0,00
Sold THB / Bought USD - 17 Oct 2025	THB	-830.000,00		10,69	0,00
Sold THB / Bought USD - 14 Nov 2025	THB	-853.676,10		259,65	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-2.594,99		-13,96	0,00
Sold USD / Bought AUD - 05 Dec 2025	USD	-266.284,74		2.027,94	0,01
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-4.872,10		-25,17	0,00
Sold USD / Bought CAD - 05 Dec 2025	USD	-170.435,48		-2.168,10	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-1.037,33		-1,51	0,00
Sold USD / Bought CHF - 05 Dec 2025	USD	-15.261,57		5,73	0,00
Sold USD / Bought CLP - 14 Nov 2025	USD	-114,04		-1,45	0,00
Sold USD / Bought CNY - 17 Oct 2025	USD	-249.386,25		532,29	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-17.477,84		-40,16	0,00
Sold USD / Bought CZK - 17 Oct 2025	USD	-19.066,18		260,84	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 Nov 2025	USD	-279,56		0,24	0,00
Sold USD / Bought DKK - 14 Nov 2025	USD	-356,10		0,47	0,00
Sold USD / Bought DKK - 05 Dec 2025	USD	-30.695,31		29,46	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-2.040.874,09		1.440,14	0,01
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-297.574,30		510,41	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-7.185,73		-60,34	0,00
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-40.749,19		-399,04	0,00
Sold USD / Bought HKD - 14 Nov 2025	USD	-27,66		0,00	0,00
Sold USD / Bought HUF - 14 Nov 2025	USD	-123,42		0,32	0,00
Sold USD / Bought IDR - 14 Nov 2025	USD	-748,18		-11,05	0,00
Sold USD / Bought ILS - 17 Oct 2025	USD	-22.427,69		295,76	0,00
Sold USD / Bought ILS - 14 Nov 2025	USD	-281,07		2,83	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-15.959,67		-45,25	0,00
Sold USD / Bought JPY - 05 Dec 2025	USD	-171.742,02		-1.426,62	-0,01
Sold USD / Bought KRW - 17 Oct 2025	USD	-25.762,29		-585,22	0,00
Sold USD / Bought KRW - 14 Nov 2025	USD	-2.095,38		-17,17	0,00
Sold USD / Bought MXN - 14 Nov 2025	USD	-635,89		6,74	0,00
Sold USD / Bought MYR - 14 Nov 2025	USD	-728,63		0,21	0,00
Sold USD / Bought NOK - 14 Nov 2025	USD	-167,75		-1,93	0,00
Sold USD / Bought NOK - 05 Dec 2025	USD	-492.783,26		1.260,97	0,01
Sold USD / Bought NZD - 14 Nov 2025	USD	-309,60		-7,91	0,00
Sold USD / Bought PEN - 14 Nov 2025	USD	-116,69		0,44	0,00
Sold USD / Bought PLN - 14 Nov 2025	USD	-528,01		-0,44	0,00
Sold USD / Bought RON - 14 Nov 2025	USD	-189,12		0,10	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 Nov 2025	USD	-721,76		-6,59	0,00



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-410,67		-2,48	0,00
Sold USD / Bought THB - 14 Nov 2025	USD	-744,04		-14,57	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-36.745,96		-38,71	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-2.161.467,99		-4.716,81	-0,03
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-332,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsswaps</b>				<b>-332,50</b>	<b>0,00</b>
IRS CHF Receive 0.09% / Pay 12M SARON - 23 Sep 2027	CHF	1.300.000,00		-332,50	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-5.923,01</b>	<b>-0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-300.092,42</b>	<b>-2,25</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>13.411.699,30</b>	<b>100,00</b>

Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	867,95	884,91	830,00
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	894,09	898,74	818,17
- Klasse WT (H4-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	987,13	956,21	863,06
Aktienumlauf in Stück		13.515	14.901	22.389
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QD/ISIN: LU1720047171	4.339	5.856	8.212
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P9/ISIN: LU1720046793	800	318	123
- Klasse WT (H4-USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMR/ISIN: LU2280532289	8.376	8.727	14.054
Teilfondsvermögen in Mio. USD		13,4	14,4	19,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Obligationen USA	27,21
Obligationen Vereinigtes Königreich	11,55
Anleihen China	8,36
Anleihen Japan	7,98
Obligationen Spanien	5,98
Obligationen Italien	4,01
Obligationen Irland	3,99
Obligationen Kanada	3,68
Anleihen Neuseeland	3,43
Bonds Südkorea	2,94
Obligationen Deutschland	2,74
Anleihen Schweiz	2,01
Obligationen sonstiger Länder	14,26
Sonstige Vermögenswerte	1,86
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	403.476,14
- Swapgeschäften	12.541,70
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	13.161,40
- negativer Zinssatz	-6.107,62
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>423.071,62</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-13.445,02
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.243,30
Pauschalvergütung	-53.259,65
Sonstige Kosten	-1.047,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-68.995,60</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>354.076,02</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	3.725,02
- Wertpapiergeschäften	-69.113,69
- Finanztermingeschäften	57.017,18
- Devisentermingeschäften	108.181,59
- Devisen	-20.741,51
- Swapgeschäften	9.128,86
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>442.273,47</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-82.400,70
- Finanztermingeschäften	-28.600,46
- Devisentermingeschäften	74.807,80
- Devisen	-2.110,93
- TBA-Transaktionen	4.780,29
- Swapgeschäften	-332,50
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>408.416,97</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 12.994.407,72)	13.162.331,12
Festgelder	0,00
Bankguthaben	555.383,61
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	125.262,92
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	162.091,00
- Wertpapiergeschäften	118.128,89
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	11.205,87
- TBA-Transaktionen	8.443,95
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	48.049,47
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14.190.896,83</b>
Bankverbindlichkeiten	-117.650,67
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-18,83
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-583.014,64
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.891,09
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-50.838,14
- TBA-Transaktionen	-567,21
- Swapgeschäften	-332,50
- Devisentermingeschäften	-21.884,45
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-779.197,53</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>13.411.699,30</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.437.014,24
Mittelzuflüsse	2.068.214,48
Mittelrückflüsse	-3.365.869,79
Ausschüttung	-136.076,60
Betriebsergebnis	408.416,97
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13.411.699,30</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	14.901
- ausgegeben	2.221
- zurückgenommen	-3.607
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13.515</b>

# Allianz Global Allocation Opportunities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>106.901.746,17</b>	<b>64,91</b>
<b>Aktien</b>					<b>30.983.018,05</b>	<b>18,81</b>
<b>Kanada</b>					<b>597.430,62</b>	<b>0,36</b>
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	Stk	4.030 USD	174,30	597.430,62	0,36
<b>Frankreich</b>					<b>1.445.664,00</b>	<b>0,88</b>
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	6.105 EUR	236,80	1.445.664,00	0,88
<b>Deutschland</b>					<b>591.371,97</b>	<b>0,36</b>
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	9.806 EUR	39,20	384.395,20	0,23
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	2.387 EUR	86,71	206.976,77	0,13
<b>Japan</b>					<b>1.013.575,54</b>	<b>0,61</b>
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	1.400 JPY	55.180,00	444.354,30	0,27
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	Stk	45.900 JPY	2.156,00	569.221,24	0,34
<b>Schweden</b>					<b>628.677,55</b>	<b>0,38</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	21.463 SEK	324,10	628.677,55	0,38
<b>Schweiz</b>					<b>1.818.064,89</b>	<b>1,10</b>
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	1.627 CHF	1.046,00	1.818.064,89	1,10
<b>Niederlande</b>					<b>1.443.874,60</b>	<b>0,88</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	1.751 EUR	824,60	1.443.874,60	0,88
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.530.672,16</b>	<b>1,54</b>
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	22.240 GBP	25,02	636.450,79	0,39
GB0001826634	Diploma PLC	Stk	10.061 GBP	52,75	607.024,69	0,37
GB0004052071	Halma PLC	Stk	17.082 GBP	34,00	664.294,07	0,40
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	6.027 GBP	90,36	622.902,61	0,38
<b>Uruguay</b>					<b>334.004,42</b>	<b>0,20</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	157 USD	2.501,31	334.004,42	0,20
<b>USA</b>					<b>20.579.682,30</b>	<b>12,50</b>
US0162551016	Align Technology, Inc.	Stk	1.979 USD	126,37	212.703,59	0,13
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	3.643 USD	244,05	756.176,23	0,46
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	7.536 USD	222,17	1.424.004,45	0,87
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	6.832 USD	121,01	703.160,00	0,43
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	Stk	4.233 USD	305,71	1.100.634,08	0,67
US2172041061	Copart, Inc.	Stk	16.087 USD	44,60	610.231,98	0,37
US2199481068	Corpay, Inc.	Stk	4.344 USD	295,83	1.092.992,22	0,66
US2944291051	Equifax, Inc.	Stk	2.927 USD	255,59	636.284,91	0,39
US3138551086	Federal Signal Corp.	Stk	6.965 USD	119,03	705.119,29	0,43
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	2.213 USD	694,69	1.307.547,58	0,79
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	9.766 USD	64,07	532.177,47	0,32
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	3.007 USD	514,60	1.316.098,07	0,80
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	23.896 USD	66,96	1.360.898,38	0,83
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	13.135 USD	181,85	2.031.554,25	1,23
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	3.322 USD	218,17	616.424,23	0,38
US7611521078	ResMed, Inc.	Stk	876 USD	271,05	201.947,54	0,12
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	Stk	2.578 USD	500,96	1.098.426,51	0,67
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	2.713 USD	491,34	1.133.749,10	0,69
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	3.033 USD	245,10	632.267,36	0,38
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	2.089 USD	342,92	609.279,12	0,37
US8716071076	Synopsis, Inc.	Stk	1.261 USD	481,61	516.530,09	0,31
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	1.758 USD	462,04	690.849,56	0,42
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	4.461 USD	340,16	1.290.626,29	0,78
<b>Obligationen</b>					<b>75.212.269,05</b>	<b>45,67</b>
<b>Österreich</b>					<b>529.775,90</b>	<b>0,32</b>
XS2547936984	5.7500 % Raiffeisen Bank International AG EUR MTN 22/28	EUR	300,0 %	107,25	321.753,30	0,19
AT000B122270	5.7500 % Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	200,0 %	104,01	208.022,60	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Brasilien</b>						<b>7.753.189,15</b>	<b>4,71</b>
BRSTNCNTF204	10.0000 %	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 20/31	BRL	54.000,0 %	89,83	7.753.189,15	4,71
<b>Kanada</b>						<b>305.461,89</b>	<b>0,19</b>
XS2892967949	3.4670 %	Federation des Caisses Desjardins du Quebec EUR MTN 24/29	EUR	300,0 %	101,82	305.461,89	0,19
<b>Kolumbien</b>						<b>7.051.607,15</b>	<b>4,28</b>
COL17CT04001	12.7500 %	Colombian TES COP Notes 25/40	COP	31.000.000,0 %	104,82	7.051.607,15	4,28
<b>Dänemark</b>						<b>852.774,56</b>	<b>0,52</b>
XS2443438051	1.3750 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 22/27	EUR	250,0 %	99,63	249.066,68	0,15
XS2820449945	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 21.05.2026	EUR	600,0 %	100,62	603.707,88	0,37
<b>Finnland</b>						<b>550.698,78</b>	<b>0,33</b>
XS2530506752	2.8750 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 22/25	EUR	550,0 %	100,13	550.698,78	0,33
<b>Frankreich</b>						<b>10.689.344,38</b>	<b>6,49</b>
FR001400FAZ5	3.5000 %	Arkema SA EUR MTN 23/31	EUR	300,0 %	101,52	304.566,99	0,18
FR0013398070	2.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 19/27	EUR	300,0 %	99,94	299.820,93	0,18
FR0129132702	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 11.03.2026	EUR	5.000,0 %	99,11	4.955.367,00	3,01
FR0129132728	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2026	EUR	4.500,0 %	98,39	4.427.650,35	2,69
US35177PAL13	9.0000 %	Orange SA USD Notes 02/31	USD	300,0 %	121,65	310.390,75	0,19
FR0014006XA3	0.6250 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0 %	97,89	391.548,36	0,24
<b>Deutschland</b>						<b>10.947.227,64</b>	<b>6,65</b>
DE0001102390	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 16/26	EUR	3.000,0 %	99,48	2.984.370,00	1,81
DE0001102416	0.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	2.250,0 %	97,71	2.198.407,50	1,34
DE000BU22064	2.7000 %	Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	4.500,0 %	100,67	4.530.060,00	2,75
DE000CZ439T8	4.6250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/31	EUR	300,0 %	105,90	317.703,99	0,19
DE000A30VT06	5.0000 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 22/30	EUR	300,0 %	106,76	320.279,55	0,20
DE000A3MQNN9	0.3750 %	LEG Immobilien SE EUR MTN 22/26	EUR	600,0 %	99,40	596.406,60	0,36
<b>Irland</b>						<b>550.534,05</b>	<b>0,33</b>
US00774MAW55	3.0000 %	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	250,0 %	96,42	205.025,77	0,12
XS2344772426	1.7500 %	Hammerson Ireland Finance DAC EUR Notes 21/27	EUR	350,0 %	98,72	345.508,28	0,21
<b>Japan</b>						<b>299.041,63</b>	<b>0,18</b>
US65535HBG39	5.7090 %	Nomura Holdings, Inc. USD Notes 23/26	USD	350,0 %	100,46	299.041,63	0,18
<b>Jersey</b>						<b>624.228,85</b>	<b>0,38</b>
XS2242979719	1.5000 %	Heathrow Funding Ltd. EUR Notes 20/25	EUR	300,0 %	99,98	299.934,30	0,18
XS2317082787	2.6250 %	Heathrow Funding Ltd. GBP Notes 21/28	GBP	300,0 %	94,51	324.294,55	0,20
<b>Luxemburg</b>						<b>1.041.882,57</b>	<b>0,63</b>
XS2351301499	0.7500 %	ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	350,0 %	95,03	332.603,57	0,20
XS2282101539	0.1250 %	Grand City Properties SA EUR MTN 21/28	EUR	400,0 %	94,02	376.063,28	0,23
XS2455401757	1.8750 %	Segro Capital SARL EUR MTN 22/30	EUR	350,0 %	95,20	333.215,72	0,20
<b>Mexiko</b>						<b>7.451.711,69</b>	<b>4,53</b>
MXOMGO0000U2	7.7500 %	Mexico Bonos MXN Bonds 14/34	MXN	170.000,0 %	94,49	7.451.711,69	4,53
<b>Norwegen</b>						<b>675.331,79</b>	<b>0,41</b>
XS2698148702	4.6250 %	DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	300,0 %	105,60	316.791,51	0,19
XS2807760843	3.5000 %	SpareBank 1 SMN EUR MTN 24/29	EUR	350,0 %	102,44	358.540,28	0,22
<b>Singapur</b>						<b>215.098,02</b>	<b>0,13</b>
US716973AC67	4.4500 %	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/28	USD	250,0 %	101,16	215.098,02	0,13
<b>Südafrika</b>						<b>7.266.393,68</b>	<b>4,41</b>
ZAG000125972	8.8750 %	Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	150.000,0 %	98,42	7.266.393,68	4,41

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Spanien</b>							<b>5.890.061,07</b>	<b>3,58</b>
XS3029558676	3.3750	% Amadeus IT Group SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0	% 101,33	101.332,67	0,06	
XS2383811424	1.7500	% Banco de Credito Social Cooperativo SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	500,0	% 98,88	494.421,20	0,30	
XS2555187801	5.3750	% CaixaBank SA EUR FLR-MTN 22/30	EUR	300,0	% 109,35	328.057,20	0,20	
ES0000012G91	0.0000	% Spain Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 31.01.2026	EUR	5.000,0	% 99,33	4.966.250,00	3,02	
<b>Schweden</b>							<b>201.312,50</b>	<b>0,12</b>
XS2887184401	3.1250	% Volvo Treasury AB EUR MTN 24/29	EUR	100,0	% 100,97	100.967,29	0,06	
XS3074383996	3.0000	% Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	100,0	% 100,35	100.345,21	0,06	
<b>Schweiz</b>							<b>756.635,68</b>	<b>0,46</b>
CH0517825276	0.6500	% UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28	EUR	350,0	% 97,64	341.739,48	0,21	
CH1266847149	4.1560	% Zuercher Kantonalbank EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	% 103,72	414.896,20	0,25	
<b>Niederlande</b>							<b>1.156.141,17</b>	<b>0,70</b>
XS2613658710	4.3750	% ABN AMRO Bank NV EUR Notes 23/28	EUR	300,0	% 104,80	314.399,19	0,19	
XS2993376693	3.0000	% American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/31	EUR	400,0	% 99,81	399.256,04	0,24	
XS2050933972	3.2500	% Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 99,08	198.154,44	0,12	
XS2193982803	1.3620	% Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	250,0	% 97,73	244.331,50	0,15	
<b>Vereinigtes Königreich</b>							<b>2.323.300,37</b>	<b>1,41</b>
XS2815894071	2.7840	% Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	200,0	% 100,46	200.922,00	0,12	
XS2783118131	3.7500	% easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	350,0	% 102,33	358.139,74	0,22	
US404280EU96	5.5097	% HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	450,0	% 100,66	385.252,12	0,23	
US539439AQ24	3.5740	% Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 17/28	USD	300,0	% 98,73	251.905,58	0,15	
XS3087807916	4.0000	% Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/28	EUR	300,0	% 101,98	305.932,23	0,19	
XS2525246901	3.2500	% Nationwide Building Society EUR MTN 22/29	EUR	200,0	% 101,48	202.953,14	0,13	
US63906YAK47	5.1500	% NatWest Markets PLC USD FLR-Notes 24/27	USD	350,0	% 100,58	299.415,19	0,18	
US76720AAT34	5.0000	% Rio Tinto Finance USA PLC USD Notes 25/32	USD	250,0	% 102,81	218.615,37	0,13	
XS2918558144	3.3750	% Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 25/32	EUR	100,0	% 100,17	100.165,00	0,06	
<b>USA</b>							<b>8.080.516,53</b>	<b>4,91</b>
XS2055646918	0.7500	% AbbVie, Inc. EUR Notes 19/27	EUR	450,0	% 96,75	435.388,82	0,26	
US001084AR30	5.4500	% AGCO Corp. USD Notes 24/27	USD	300,0	% 101,47	258.916,97	0,16	
XS2166122304	0.5000	% Air Products & Chemicals, Inc. EUR MTN 20/28	EUR	500,0	% 95,13	475.630,55	0,29	
US06406RBV87	4.9750	% Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 24/30	USD	600,0	% 102,90	525.112,18	0,32	
XS2751688826	4.1250	% Carrier Global Corp. EUR Notes 24/28	EUR	350,0	% 103,73	363.044,40	0,22	
XS3090072391	2.4040	% Caterpillar Financial Services Corp. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	100,0	% 100,25	100.248,87	0,06	
XS2577826386	3.7500	% Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 24/32	EUR	100,0	% 102,40	102.397,90	0,06	
US126650EH94	7.0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	250,0	% 105,25	223.787,38	0,14	
US247361A329	5.2500	% Delta Air Lines, Inc. USD Notes 25/30	USD	170,0	% 102,05	147.558,83	0,09	
XS1523250295	1.8750	% Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	450,0	% 99,40	447.306,84	0,27	
US29444UBD72	2.9000	% Equinix, Inc. USD Notes 19/26	USD	450,0	% 98,54	377.130,65	0,23	
US316773DK32	6.3390	% Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	350,0	% 105,42	313.823,94	0,19	
US36264FAK75	3.3750	% Haleon U.S. Capital LLC USD Notes 22/27	USD	370,0	% 99,02	311.602,55	0,19	
US404119CK30	3.6250	% HCA, Inc. USD Notes 23/32	USD	400,0	% 93,95	319.626,44	0,19	
US44644MAL54	5.0525	% Huntington National Bank USD FLR-Notes 25/28	USD	250,0	% 100,07	212.787,17	0,13	
XS2823909143	3.2500	% Illinois Tool Works, Inc. EUR Notes 24/28	EUR	150,0	% 101,73	152.601,15	0,09	
XS2036798150	2.2500	% IQVIA, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	250,0	% 97,98	244.958,13	0,15	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1821883102	3.6250	% Netflix, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	350,0	% 101,88	356.564,36	0,22
US694308JC22	4.6500	% Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 18/28	USD	350,0	% 100,41	298.908,84	0,18
US694308KP16	6.9500	% Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 23/34	USD	150,0	% 111,00	141.614,12	0,09
XS1574158082	1.0000	% Pfizer, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	100,0	% 98,25	98.252,04	0,06
XS3192249046	3.5000	% Public Storage Operating Co. EUR Notes 25/34	EUR	150,0	% 100,00	150.004,68	0,09
US001192AM59	3.2500	% Southern Co. Gas Capital Corp. USD Notes 16/26	USD	450,0	% 99,40	380.455,65	0,23
US857477CS03	6.4500	% State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200,0	% 103,38	175.845,22	0,11
US87612BBG68	5.0000	% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. USD Notes 17/28	USD	700,0	% 100,11	595.989,89	0,36
US883556CV24	4.9530	% Thermo Fisher Scientific, Inc. USD Notes 23/26	USD	400,0	% 100,78	342.864,92	0,21
US92556VAD82	2.7000	% Viatris, Inc. USD Notes 21/30	USD	300,0	% 90,10	229.895,69	0,14
US958254AH78	4.5000	% Western Midstream Operating LP USD Notes 18/28	USD	350,0	% 100,17	298.198,35	0,18
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>706.459,07</b>	<b>0,43</b>
<b>Taiwan</b>						<b>706.459,07</b>	<b>0,43</b>
US8740391003		Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	3.040	USD 273,23	706.459,07	0,43
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>949.194,20</b>	<b>0,58</b>
<b>Obligationen</b>						<b>949.194,20</b>	<b>0,58</b>
<b>Supranational</b>						<b>223.483,46</b>	<b>0,14</b>
US00253XAA90	5.5000	% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. USD Notes 21/26	USD	262,5	% 100,10	223.483,46	0,14
<b>Schweden</b>						<b>298.896,89</b>	<b>0,18</b>
US86959LAR42	4.9125	% Svenska Handelsbanken AB USD FLR-Notes 24/27	USD	350,0	% 100,41	298.896,89	0,18
<b>USA</b>						<b>426.813,85</b>	<b>0,26</b>
US928668CT75	5.2605	% Volkswagen Group of America Finance LLC USD FLR-Notes 25/27	USD	500,0	% 100,37	426.813,85	0,26
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>299.377,65</b>	<b>0,18</b>
<b>Obligationen</b>						<b>299.377,65</b>	<b>0,18</b>
<b>Supranational</b>						<b>299.377,65</b>	<b>0,18</b>
US830867AB33	4.7500	% Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. USD Notes 20/28	USD	350,0	% 100,57	299.377,65	0,18
<b>Investmentanteile</b>						<b>38.689.227,00</b>	<b>23,49</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Irland</b>						<b>25.649.857,00</b>	<b>15,57</b>
FR0013416716		Amundi Physical Gold ETC	Stk	45.000	EUR 128,89	5.800.095,00	3,52
IE00BGBN6P67		Invesco Markets II PLC - Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS ETF EUR - (0.650%)	Stk	15.600	EUR 141,52	2.207.712,00	1,34
IE00B4ND3602		iShares Physical Gold ETC	Stk	75.000	EUR 63,05	4.728.750,00	2,87
IE00B4NCWG09		iShares Physical Silver ETC	Stk	306.000	EUR 37,53	11.484.180,00	6,97
IE00BMDKNW35		VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Crypto and Blockchain Innovators UCITS ETF -A- EUR - (0.650%)	Stk	110.000	EUR 12,99	1.429.120,00	0,87
<b>Luxemburg</b>						<b>13.039.370,00</b>	<b>7,92</b>
LU1128910137		Bakersteel Global Funds SICAV - Precious Metals Fund - D EUR- EUR - (1.510%)	Stk	14.000	EUR 798,65	11.181.100,00	6,79
LU0939496252		LarrainVial Asset Management SICAV - Latin American Equity Fund -EI- EUR - (1.500%)	Stk	17.000	EUR 109,31	1.858.270,00	1,13



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>146.839.545,02</b>	<b>89,16</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>18.629.488,17</b>	<b>11,32</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>18.629.488,17</b>	<b>11,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			13.826.266,50	8,40
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			4.803.221,67	2,92
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>18.629.488,17</b>	<b>11,32</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>445.465,47</b>	<b>0,27</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>329.950,16</b>	<b>0,20</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>100.547,53</b>	<b>0,06</b>
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	291 USD	109,16	100.547,53	0,06
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>407.431,34</b>	<b>0,25</b>
	DJ EURO STOXX Banks Index Futures 12/25	Ktr	670 EUR	232,10	-57.285,00	-0,03
	DJ EURO STOXX Small Index Futures 12/25	Ktr	175 EUR	358,20	-50.750,00	-0,03
	Hang Seng TECH Index Futures 10/25	Ktr	243 HKD	6.487,00	181.960,52	0,11
	IBEX 35 Index Futures 10/25	Ktr	30 EUR	15.357,00	-13.070,00	-0,01
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	175 USD	1.355,30	101.375,72	0,06
	Nasdaq 100 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	16 USD	24.837,75	131.543,28	0,08
	NYSE Fang + Index Futures 12/25	Ktr	258 USD	16.344,20	9.106,53	0,01
	Russell 2000 E-Mini Index Futures 12/25	Ktr	80 USD	2.450,80	117.201,79	0,07
	S&P 500 E-mini Real Estate Index Futures 12/25	Ktr	70 USD	206,90	-12.651,50	-0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-47.454,14</b>	<b>-0,03</b>
	10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-12 JPY	135,79	66.263,16	0,04
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-68 USD	120,63	-113.717,30	-0,07
<b>Verkaufte Index-Futures</b>					<b>-130.574,57</b>	<b>-0,08</b>
	DJ EURO STOXX Europe 600 Index Futures 12/25	Ktr	-114 EUR	555,70	20.748,00	0,01
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	-52 USD	6.713,50	-151.322,57	-0,09
<b>Optionsgeschäfte</b>					<b>115.515,31</b>	<b>0,07</b>
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Indizes</b>					<b>249.813,80</b>	<b>0,15</b>
	Call 25 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	3.000 USD	0,62	-66.680,31	-0,04
	Call 290 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 12/25	Ktr	600 EUR	1,30	-27.000,00	-0,02
	Call 2,450 Russell 2000 Index 12/25	Ktr	85 USD	95,85	366.053,12	0,22
	Call 13,000 Swiss Market Index 12/25	Ktr	65 CHF	14,95	-22.559,01	-0,01
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>					<b>-427.539,68</b>	<b>-0,26</b>
	Put 6,350 S&P 500 Index 09/25	Ktr	150 USD	0,15	-427.539,68	-0,26
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Indizes</b>					<b>47.195,24</b>	<b>0,03</b>
	Call 35 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	-3.000 USD	0,30	47.195,24	0,03
<b>Short-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>					<b>246.045,95</b>	<b>0,15</b>
	Put 270 STOXX Europe 600 Basic Resources Index 12/25	Ktr	-100 EUR	10,90	-5.000,00	0,00
	Put 6,225 S&P 500 Index 09/25	Ktr	-150 USD	0,13	251.045,95	0,15
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-46.558,88</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-32.855,42</b>	<b>-0,02</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-2.843,14		-13,16	0,00
	Sold BRL / Bought EUR - 14 Nov 2025	BRL	-1.885.515,80		-9.144,61	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-2.716,90		35,58	0,00
Sold CAD / Bought INR - 17 Oct 2025	CAD	-12.150.000,00		8.619,89	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-46.008,01		-83,49	0,00
Sold COP / Bought EUR - 14 Nov 2025	COP	-1.650.935.114,89		-9.888,04	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-784,31		0,06	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-0,40		0,00	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-293.145,68		-4.496,52	0,00
Sold EUR / Bought COP - 14 Nov 2025	EUR	-63.141,32		2.078,30	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-1.092,57		-7,48	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 17 Oct 2025	EUR	-4.063.724,54		-34.571,42	-0,02
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-147.883,86		-1.001,71	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-7,11		-0,04	0,00
Sold EUR / Bought USD - 17 Oct 2025	EUR	-15.295.240,20		141,64	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-56.080,54		38,37	0,00
Sold EUR / Bought ZAR - 14 Nov 2025	EUR	-1.702,43		28,75	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-134.211,40		947,51	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-511.317,45		294,83	0,00
Sold INR / Bought EUR - 14 Nov 2025	INR	-29.927.322,29		4.577,21	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 17 Oct 2025	JPY	-700.000.000,00		51.966,24	0,03
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-33.301.939,00		1.731,33	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-6.220.993,95		-5.030,17	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-272.579,45		-190,48	0,00
Sold USD / Bought EUR - 17 Oct 2025	USD	-18.000.000,00		-33.539,50	-0,02
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.602.603,72		920,69	-0,01
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-5.845.671,75		-6.269,20	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-13.703,46</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-13.703,46</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-13.703,46</b>	<b>-0,01</b>
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2030	USD	3.000.000,00		-13.703,46	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>398.906,59</b>	<b>0,24</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>-1.171.624,42</b>	<b>-0,72</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR			<b>164.696.315,36</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0TZ/ISIN: LU2743032984	116,28	100,95
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 0U3/ISIN: LU2743033362	118,28	101,07
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 GAD/ISIN: LU2847773871	115,18	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U1/ISIN: LU2743033107	1.178,52	1.014,70
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 GAC/ISIN: LU2847773798	1.161,57	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U0/ISIN: LU2743033016	1.174,64	1.013,57
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 0U2/ISIN: LU2743033289	1.214,27	1.024,97
- Klasse W26 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 BCJ/ISIN: LU2819069415	119.787,89	102.843,99
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U4/ISIN: LU2743033446	1.182,95	1.016,54
Aktienumlauf in Stück		115.729	41.859
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0TZ/ISIN: LU2743032984	6.274	12
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 0U3/ISIN: LU2743033362	65.121	5.731

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 GAD/ISIN: LU2847773871	22.122	--
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U1/ISIN: LU2743033107	2	2
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 GAC/ISIN: LU2847773798	15.933	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U0/ISIN: LU2743033016	1	1
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 0U2/ISIN: LU2743033289	5.168	35.010
- Klasse W26 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 BCJ/ISIN: LU2819069415	1.076	1.076
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 0U4/ISIN: LU2743033446	32	27
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		164,7	147,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	17,67
Irland	15,90
Luxemburg	8,55
Frankreich	7,37
Deutschland	7,01
Brasilien	4,71
Mexiko	4,53
Südafrika	4,41
Kolumbien	4,28
Spanien	3,58
Vereinigtes Königreich	2,95
Sonstige Länder	8,20
Sonstige Vermögenswerte	10,84
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.658.777,42
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	298.516,22
- negativer Zinssatz	-30.309,39
Dividenden	201.100,65
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	33.673,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.161.758,20</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-121.620,79
- Bankverbindlichkeiten	-87.641,38
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.481,24
Pauschalvergütung	-1.114.031,37
Sonstige Kosten	-1.656,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.343.431,10</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.818.327,10</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	446.859,23
- Wertpapiergeschäften	4.083.433,69
- Finanztermingeschäften	10.881.532,11
- Devisentermingeschäften	652.471,83
- Devisen	-1.848.962,17
- Swapgeschäften	702.252,40
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>16.735.914,19</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	148.242,92
- Wertpapiergeschäften	7.627.875,76
- Finanztermingeschäften	-213.923,75
- Devisentermingeschäften	-432.171,47
- Devisen	15.376,24
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-13.703,46
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>23.867.610,43</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 137.610.678,34)	146.839.545,02
Festgelder	0,00
Bankguthaben	18.629.488,17
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.080.158,31
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.210.614,81
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	6,42
Dividendenansprüche	10.490,52
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	64.817,65
- Wertpapiergeschäften	22.554,99
Sonstige Forderungen	11.804,99
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	664.294,31
- Futuresgeschäften	728.746,53
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	71.380,40
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>169.333.902,12</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-424.607,03
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-189.355,03
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-3.172,51
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.505,52
- Wertpapiergeschäften	-2.853.395,24
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-99.036,78
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-548.779,00
- Futuresgeschäften	-398.796,37
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-13.703,46
- Devisentermingeschäften	-104.235,82
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.637.586,76</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>164.696.315,36</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	147.156.253,26
Mittelzuflüsse	35.962.983,06
Mittelrückflüsse	-40.555.358,04
Ausschüttung	-1.735.173,35
Betriebsergebnis	23.867.610,43
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>164.696.315,36</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	41.859
- ausgegeben	132.204
- zurückgenommen	-58.334
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>115.729</b>

# Allianz Global Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>7.478.415.568,78</b>	<b>95,40</b>
<b>Aktien</b>					<b>7.110.630.035,15</b>	<b>90,71</b>
<b>Kanada</b>					<b>273.776.783,00</b>	<b>3,49</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	1.113.140 USD	245,95	273.776.783,00	3,49
<b>China</b>					<b>105.451.805,49</b>	<b>1,35</b>
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	1.237.500 HKD	663,00	105.451.805,49	1,35
<b>Hongkong</b>					<b>65.474.837,57</b>	<b>0,83</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	2.878.100 HKD	177,00	65.474.837,57	0,83
<b>Irland</b>					<b>78.326.312,40</b>	<b>1,00</b>
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	213.336 USD	367,15	78.326.312,40	1,00
<b>Schweden</b>					<b>117.531.349,80</b>	<b>1,50</b>
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	161.340 USD	728,47	117.531.349,80	1,50
<b>Niederlande</b>					<b>118.213.699,65</b>	<b>1,51</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	Stk	522.815 USD	226,11	118.213.699,65	1,51
<b>USA</b>					<b>6.351.855.247,24</b>	<b>81,03</b>
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	368.018 USD	223,16	82.126.896,88	1,05
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	120.515 USD	244,05	29.411.685,75	0,38
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	568.396 USD	222,17	126.280.539,32	1,61
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	1.821.907 USD	121,01	220.468.966,07	2,81
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	718.387 USD	254,43	182.779.204,41	2,33
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	154.145 USD	712,36	109.806.732,20	1,40
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	1.347.110 USD	143,37	193.135.160,70	2,46
US04342Y1047	Asana, Inc. Class A	Stk	2.941.635 USD	13,60	40.006.236,00	0,51
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	1.267.440 USD	97,04	122.992.377,60	1,57
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	1.624.130 USD	327,90	532.552.227,00	6,79
US12008R1077	Builders FirstSource, Inc.	Stk	646.180 USD	119,61	77.289.589,80	0,99
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	685.545 USD	223,60	153.287.862,00	1,96
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	537.745 USD	471,61	253.605.919,45	3,24
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	1.087.620 USD	67,72	73.653.626,40	0,94
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	305.750 USD	334,27	102.201.523,75	1,30
US2193501051	Corning, Inc.	Stk	1.722.892 USD	80,26	138.279.311,92	1,76
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	596.650 USD	145,26	86.669.379,00	1,11
US2441991054	Deere & Co.	Stk	83.486 USD	465,49	38.861.898,14	0,50
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	520.890 USD	272,50	141.942.525,00	1,81
NL0013056914	Elastic NV	Stk	458.260 USD	87,02	39.877.785,20	0,51
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	60.432 USD	726,51	43.904.452,32	0,56
US3168411052	Figma, Inc. Class A	Stk	2.700 USD	53,15	143.505,00	0,00
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	3.151.320 USD	57,55	181.358.466,00	2,31
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	Stk	301.495 USD	283,26	85.401.473,70	1,09
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	247.674 USD	406,80	100.753.783,20	1,29
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	41.795 USD	439,22	18.357.199,90	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	790.520 USD	315,69	249.559.258,80	3,18
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	1.428.055 USD	131,09	187.203.729,95	2,39
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	320.000 USD	743,40	237.888.000,00	3,04
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	1.615.665 USD	64,07	103.515.656,55	1,32
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	849.040 USD	514,60	436.915.984,00	5,57
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	77.131 USD	886,59	68.383.573,29	0,87
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	1.242.970 USD	161,16	200.317.045,20	2,56
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	3.295.202 USD	181,85	599.232.483,70	7,64
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	Stk	703.040 USD	49,76	34.983.270,40	0,45
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	840.297 USD	282,76	237.602.379,72	3,03
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	300.275 USD	244,40	73.387.210,00	0,94
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	230.640 USD	245,10	56.529.864,00	0,72
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	42.966 USD	940,85	40.424.561,10	0,52
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	104.308 USD	369,88	38.581.443,04	0,49
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	573.681 USD	443,21	254.261.156,01	3,24
US90138F1021	Twilio, Inc. Class A	Stk	409.214 USD	104,29	42.676.928,06	0,54

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	222.010	USD 340,16	75.518.921,60	0,96
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	354.062	USD 114,78	40.639.236,36	0,52
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	2.351.875	USD 84,65	199.086.218,75	2,54
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>367.785.533,63</b>	<b>4,69</b>
<b>Taiwan</b>					<b>292.224.676,37</b>	<b>3,73</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	1.069.519	USD 273,23	292.224.676,37	3,73
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>75.560.857,26</b>	<b>0,96</b>
US0463531089	AstraZeneca PLC (ADR's)	Stk	1.019.302	USD 74,13	75.560.857,26	0,96
<b>Investmentanteile</b>					<b>123.661.192,34</b>	<b>1,58</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>123.661.192,34</b>	<b>1,58</b>
LU1992135126	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities -WT- USD - (0.610%)	Stk	57.336	USD 2.156,77	123.661.192,34	1,58
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>7.602.076.761,12</b>	<b>96,98</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>241.887.207,10</b>	<b>3,09</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>241.887.207,10</b>	<b>3,09</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			241.887.207,10	3,09
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>241.887.207,10</b>	<b>3,09</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>9.160.060,90</b>	<b>0,12</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>9.160.060,90</b>	<b>0,12</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-7.490,93		-38,91	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-22.545.648,53		2.202,24	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 Nov 2025	CZK	-13.565.353,22		-5.660,75	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-37.292.604,63		-163.275,72	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-163.851,78		1.195,81	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-380.772.469,00		18.212,42	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-10.054.591,15		39.057,77	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-4.334.054,74		30.239,38	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-84.523,34		-61,67	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-32.176.898,48		86.393,49	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 Nov 2025	USD	-73.143.844,33		917.103,85	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.374.269.420,17		9.698.896,80	0,12
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-3.156.716,28		6.493,35	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-14.226.922,28		-104.572,51	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-207.773.631,75		-1.366.124,65	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>9.160.060,90</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>USD -14.535.232,69</b>	<b>-0,19</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>USD 7.838.588.796,43</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	2.686,77	2.330,99	1.899,51
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	22,75	19,65	15,93
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	8.163,44	6.959,46	5.486,84
- Klasse RT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A40 LLL/ISIN: LU2873335447	3.599,21	3.049,57	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	285,71	255,25	215,59
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	299,04	263,87	220,00
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	267,35	229,23	184,31
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	280,28	249,12	209,31
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	3.152,99	2.785,41	2.332,43
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	3.241,92	2.832,39	2.338,17
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	2.848,50	2.419,47	1.926,68
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	2.301,39	2.007,96	1.654,31
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	2.293,84	2.030,57	1.697,78
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	1.277,26	1.118,69	922,01
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD2/ISIN: LU2849614719	1.146,28	1.016,78	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	286,11	253,42	212,08
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	325,08	284,18	234,82
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	244,17	207,49	165,34
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	3.227,56	2.849,66	2.368,75
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	2.322,52	1.963,29	1.556,74
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	3.048,44	2.657,85	2.183,49
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	2.617,20	2.213,07	1.755,04
- Klasse WT97 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TUC/ISIN: LU2930565366	1.115,34	--	--
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	3.375,10	2.816,32	2.414,67
- Klasse PT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	3.160,90	2.645,66	2.084,70
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	27,62	23,19	18,45
- Klasse AT (H2-JPY) (thesaurierend)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	4.563,90	3.988,26	3.328,47
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	25,10	21,57	17,37
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	9,59	8,20	6,58
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	120,40	108,02	93,56
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	32,78	27,56	21,76
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 4J6/ISIN: LU3028257775	133,40	--	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	9,43	7,98	6,34
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YZ/ISIN: LU2783655652	12,35	10,50	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	22,55	19,10	15,19
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	2.634,63	2.192,87	1.713,85
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	1.552,25	1.309,48	1.036,73
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	29,39	24,49	19,17
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	1.104,26	915,88	713,30
- Klasse WT97 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 DCU/ISIN: LU2823113563	1.262,95	1.047,48	--
- Klasse W2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	1.648,60	1.383,90	1.090,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienumlauf in Stück		112.684.072	148.948.338	181.683.170
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D PXR/ISIN: LU1597246542	1.276	1.393	1.708
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2J P5Z/ISIN: LU1851367877	9.008.938	16.157.637	21.322.052
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2D T6S/ISIN: LU1641601064	183.789	158.685	152.823
- Klasse RT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A40 LLL/ISIN: LU2873335447	561	83	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KAR/ISIN: LU1548497186	7.422.275	7.717.979	7.448.405
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAU/ISIN: LU1548497699	1.858.377	2.309.671	2.282.709
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAV/ISIN: LU1548497772	2.555.021	2.466.776	3.358.551
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0M/ISIN: LU1602091867	429.924	510.643	612.817
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KAK/ISIN: LU1548496451	423	2.120	5.360
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAN/ISIN: LU1548496709	25.618	32.159	33.772
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KAP/ISIN: LU1548496964	19.780	60.694	48.218
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN6/ISIN: LU2092387641	6.683	8.154	8.241
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P GCW/ISIN: LU1970681679	5.118	5.039	5.540
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KA6/ISIN: LU1548499042	3.127	3.079	6.279
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD2/ISIN: LU2849614719	117	1	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D W0C/ISIN: LU1677195205	27.381	36.589	34.027
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D PXP/ISIN: LU1597246039	402.299	538.787	494.255
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D W0D/ISIN: LU1677195031	145.910	206.530	320.083
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D KA9/ISIN: LU1548499471	5.235	13.886	21.500
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QKT/ISIN: LU2043819098	260	882	1.243
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KBC/ISIN: LU1548499711	87.727	44.297	62.642
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D KBD/ISIN: LU1548499802	135.037	163.289	189.847
- Klasse WT97 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 TUC/ISIN: LU2930565366	10	--	--
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2D PXQ/ISIN: LU1597246385	6.875	7.251	7.315
- Klasse PT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2D NKT/ISIN: LU1579353134	689	1.151	1.732
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RF/ISIN: LU1720051108	13.327.640	16.593.778	21.447.512
- Klasse AT (H2-JPY) (thesaurierend)	WKN: A2N 6DB/ISIN: LU1883297563	369.555	350.028	77.907
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2H 7RE/ISIN: LU1720051017	8.233.080	9.817.783	10.606.626
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3C SLW/ISIN: LU2357305700	4.836.418	4.182.863	3.239.156
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E SLB/ISIN: LU2664909848	563	12	11
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D KAT/ISIN: LU1548497426	58.362.950	77.869.116	94.644.340
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 4J6/ISIN: LU3028257775	11	--	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q L34/ISIN: LU2282081756	289.434	3.829.799	9.561.270
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YZ/ISIN: LU2783655652	526.172	106	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EHQ/ISIN: LU1953145197	756.549	1.005.329	1.212.989
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D KAM/ISIN: LU1548496618	22.417	31.806	39.359
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D MXK/ISIN: LU2481593080	38	55	1
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 6M6/ISIN: LU1698898050	3.568.489	4.763.234	4.376.538
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C MCY/ISIN: LU2332228282	9.238	9.827	10.551
- Klasse WT97 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 DCU/ISIN: LU2823113563	608	1	--
- Klasse W2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CUS/ISIN: LU2231172441	48.459	47.826	47.792

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	7.838,6	7.625,5	6.662,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	81,03
Taiwan	3,73
Kanada	3,49
Sonstige Länder	8,73
Sonstige Vermögenswerte	3,02
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	8.318.789,69
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	39.792.373,69
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	885.138,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>48.996.302,08</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.216.359,01
Pauschalvergütung	-136.697.921,74
Sonstige Kosten	-106.371,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-140.020.652,42</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-91.024.350,34</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	348.619.602,71
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	34.923.142,72
- Devisen	-2.098.380,18
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>290.420.014,91</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.128.060.277,20
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-24.613.139,73
- Devisen	50.042,88
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.393.917.195,26</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 5.531.863.308,96)	7.602.076.761,12
Festgelder	0,00
Bankguthaben	241.887.207,10
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	1.700.439,69
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	11.891.440,19
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	10.799.795,11
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>7.868.355.643,21</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-15.447.936,09
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-12.679.176,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.639.734,21
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-29.766.846,78</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>7.838.588.796,43</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	7.625.535.364,80
Mittelzuflüsse	2.807.638.805,66
Mittelrückflüsse	-3.956.157.034,36
Ausschüttung	-32.345.534,93
Betriebsergebnis	1.393.917.195,26
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7.838.588.796,43</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	148.948.338
- ausgegeben	73.967.323
- zurückgenommen	-110.231.590
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>112.684.071</b>

# Allianz Global Capital Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>65.832.561,92</b>	<b>92,52</b>
<b>Aktien</b>					<b>18.938.246,39</b>	<b>26,61</b>
<b>Australien</b>					<b>224.903,25</b>	<b>0,32</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	7.797 AUD	5,78	25.338,14	0,04
AU0000061897	Perenti Ltd.	Stk	19.019 AUD	2,81	30.047,84	0,04
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	15.785 AUD	4,90	43.487,05	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	5.888 AUD	10,92	36.150,12	0,05
AU000000RRL8	Regis Resourced Ltd.	Stk	4.528 AUD	6,01	15.300,31	0,02
AU000000TNE8	Technology One Ltd.	Stk	3.062 AUD	38,46	66.211,55	0,10
AU000000WAF6	West African Resources Ltd.	Stk	4.896 AUD	3,04	8.368,24	0,01
<b>Österreich</b>					<b>24.199,50</b>	<b>0,03</b>
AT0000758305	Palfinger AG	Stk	214 EUR	34,95	7.479,30	0,01
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	1.327 EUR	12,60	16.720,20	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>31.687,27</b>	<b>0,04</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd.	Stk	443 USD	84,10	31.687,27	0,04
<b>Kanada</b>					<b>189.619,95</b>	<b>0,27</b>
CA0089118776	Air Canada	Stk	2.807 CAD	17,90	30.721,17	0,04
CA0467894006	Atco Ltd. Class I	Stk	868 CAD	49,75	26.403,11	0,04
CA30224T8639	Extencicare, Inc.	Stk	1.176 CAD	15,12	10.871,80	0,02
CA5394811015	Loblaws Cos. Ltd.	Stk	2.964 CAD	53,89	97.662,69	0,14
CA69946Q1046	Parex Resources, Inc.	Stk	2.079 CAD	18,85	23.961,18	0,03
<b>Finnland</b>					<b>40.442,00</b>	<b>0,06</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	584 EUR	69,25	40.442,00	0,06
<b>Frankreich</b>					<b>224.089,71</b>	<b>0,31</b>
FR0000053324	Cie des Alpes	Stk	365 EUR	21,25	7.756,25	0,01
FR0010208488	Engie SA	Stk	7.838 EUR	18,14	142.181,32	0,20
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	293 EUR	155,90	45.678,70	0,06
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	502 EUR	56,72	28.473,44	0,04
<b>Deutschland</b>					<b>514.814,29</b>	<b>0,72</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	582 EUR	182,95	106.476,90	0,15
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	1.276 EUR	28,69	36.608,44	0,05
DE0005550636	Draegerwerk AG & Co. KGaA	Stk	115 EUR	63,50	7.302,50	0,01
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	1.121 EUR	62,00	69.502,00	0,10
DE0006083405	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	Stk	160 EUR	97,80	15.648,00	0,02
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	1.101 EUR	39,75	43.764,75	0,06
DE0007164600	SAP SE	Stk	746 EUR	225,85	168.484,10	0,24
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	378 EUR	99,90	37.762,20	0,05
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	262 EUR	111,70	29.265,40	0,04
<b>Hongkong</b>					<b>450.559,42</b>	<b>0,63</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	6.600 HKD	74,65	53.858,48	0,07
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	33.500 HKD	36,54	133.811,57	0,19
HK0440001847	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	Stk	5.200 HKD	33,98	19.315,55	0,03
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	3.100 HKD	442,00	149.783,61	0,21
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	3.500 HKD	93,20	35.658,60	0,05
HK0087000532	Swire Pacific Ltd. Class B	Stk	5.000 HKD	11,68	6.384,00	0,01
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	8.000 HKD	15,02	13.135,31	0,02
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	1.600 HKD	62,70	10.966,50	0,01
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	30.000 HKD	8,43	27.645,80	0,04
<b>Irland</b>					<b>393.034,00</b>	<b>0,55</b>
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	Stk	1.709 USD	29,04	42.210,81	0,06
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	5.777 EUR	1,96	11.322,92	0,01
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	709 USD	93,97	56.665,73	0,08
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC	Stk	3.103 EUR	3,78	11.729,34	0,02
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	811 USD	217,78	150.218,66	0,21
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	343 USD	414,38	120.886,54	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Israel</b>						<b>91.609,78</b>	<b>0,13</b>
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	Stk	5.366	ILS 66,25	91.609,78	0,13	
<b>Italien</b>						<b>119.782,21</b>	<b>0,17</b>
IT0003121677	Credito Emiliano SpA	Stk	1.080	EUR 13,62	14.709,60	0,02	
IT0003027817	Iren SpA	Stk	8.502	EUR 2,59	22.020,18	0,03	
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	2.308	EUR 14,46	33.373,68	0,05	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	2.750	EUR 18,07	49.678,75	0,07	
<b>Japan</b>						<b>1.171.649,41</b>	<b>1,65</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	1.600	JPY 14.650,00	134.827,12	0,19	
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd.	Stk	1.600	JPY 2.437,00	22.428,24	0,03	
JP3243200007	Canon Electronics, Inc.	Stk	700	JPY 2.730,00	10.992,09	0,02	
JP3242800005	Canon, Inc.	Stk	600	JPY 4.337,00	14.967,88	0,02	
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	3.500	JPY 5.320,00	107.102,43	0,15	
JP3161160001	Exedy Corp.	Stk	700	JPY 5.200,00	20.937,32	0,03	
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	Stk	1.300	JPY 3.215,00	24.040,53	0,03	
JP3767810009	Hazama Ando Corp.	Stk	2.800	JPY 1.674,00	26.960,82	0,04	
JP3834400008	Heiwado Co. Ltd.	Stk	900	JPY 2.908,00	15.054,16	0,02	
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	14.200	JPY 1.531,00	125.049,85	0,18	
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	500	JPY 3.280,00	9.433,30	0,01	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	12.500	JPY 2.394,00	172.128,91	0,24	
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	5.500	JPY 4.988,00	157.800,65	0,22	
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	800	JPY 4.739,00	21.807,02	0,03	
JP3726200003	Nippon Soda Co. Ltd.	Stk	1.000	JPY 3.450,00	19.844,44	0,03	
JP3132600002	Senshu Ikeda Holdings, Inc.	Stk	6.100	JPY 649,00	22.771,63	0,03	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	4.200	JPY 1.395,00	33.701,03	0,05	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	6.700	JPY 4.176,00	160.936,65	0,23	
JP3454400007	Takasago International Corp.	Stk	1.500	JPY 1.618,00	13.960,13	0,02	
JP3556000002	Toa Corp.	Stk	2.200	JPY 2.092,00	26.473,05	0,04	
JP3598200008	Topre Corp.	Stk	1.000	JPY 2.324,00	13.367,67	0,02	
JP3946200007	Yurtec Corp.	Stk	1.100	JPY 2.697,00	17.064,49	0,02	
<b>Norwegen</b>						<b>79.649,62</b>	<b>0,11</b>
NO0006000801	Sparebank 1 Nord Norge	Stk	656	NOK 141,32	7.892,88	0,01	
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	1.421	NOK 90,35	10.930,76	0,01	
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	1.952	NOK 366,00	60.825,98	0,09	
<b>Portugal</b>						<b>79.676,69</b>	<b>0,11</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	91.746	EUR 0,75	68.864,55	0,10	
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	2.812	EUR 3,85	10.812,14	0,01	
<b>Singapur</b>						<b>27.521,18</b>	<b>0,04</b>
KYG622681008	Mobvista, Inc.	Stk	12.000	HKD 20,98	27.521,18	0,04	
<b>Spanien</b>						<b>230.956,69</b>	<b>0,32</b>
ES0105287009	Aedas Homes SA	Stk	738	EUR 21,20	15.645,60	0,02	
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	22.292	EUR 3,31	73.675,06	0,10	
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	9.269	EUR 8,80	81.585,74	0,11	
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	4.630	EUR 8,94	41.382,94	0,06	
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	1.170	EUR 15,96	18.667,35	0,03	
<b>Schweden</b>						<b>130.105,86</b>	<b>0,18</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	1.911	SEK 133,70	23.091,42	0,03	
SE0007666110	Attendo AB	Stk	1.250	SEK 69,70	7.874,11	0,01	
SE0015811955	Investor AB Class A	Stk	2.639	SEK 291,50	69.524,27	0,10	
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	1.527	SEK 214,60	29.616,06	0,04	
<b>Schweiz</b>						<b>805.031,38</b>	<b>1,13</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	1.570	CHF 57,26	96.037,56	0,14	
CH1430134226	Amrize Ltd.	Stk	1.485	CHF 38,01	60.299,60	0,08	
CH0114405324	Garmin Ltd.	Stk	698	USD 245,53	145.762,24	0,20	
CH0010645932	Givaudan SA	Stk	29	CHF 3.188,00	98.765,77	0,14	
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	2.031	CHF 67,00	145.370,03	0,20	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	784	CHF 99,20	83.084,09	0,12	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	643	CHF 255,80	175.712,09	0,25	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Niederlande</b>						<b>33.498,85</b>	<b>0,05</b>
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	4.235	EUR	7,91	33.498,85	0,05
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>730.703,64</b>	<b>1,03</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	2.084	GBP	40,79	97.228,63	0,14
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC	Stk	13.408	GBP	2,37	36.315,20	0,05
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	18.914	GBP	1,40	30.265,22	0,04
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	3.153	GBP	2,22	8.020,50	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	7.543	GBP	15,33	132.260,15	0,19
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	29.114	EUR	4,39	127.664,89	0,18
GB00BYMTOJ19	LivaNova PLC	Stk	674	USD	52,33	29.998,23	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	23.994	GBP	5,19	142.296,48	0,20
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	2.099	GBP	8,65	20.754,88	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	21.072	GBP	4,39	105.899,46	0,15
<b>Uruguay</b>						<b>119.135,33</b>	<b>0,17</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	56	USD	2.501,31	119.135,33	0,17
<b>USA</b>						<b>13.225.576,36</b>	<b>18,59</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	44	USD	154,08	5.766,12	0,01
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	986	USD	133,11	111.627,87	0,16
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	990	USD	223,16	187.904,24	0,26
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Class A	Stk	109	USD	84,77	7.858,75	0,01
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	57	USD	359,42	17.424,57	0,02
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	1.888	USD	244,05	391.891,50	0,55
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	1.757	USD	244,36	365.163,13	0,51
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	2.240	USD	222,17	423.270,96	0,60
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	4.242	USD	254,43	917.960,56	1,29
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	988	USD	204,95	172.222,51	0,24
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	7.094	USD	28,07	169.363,04	0,24
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	584	USD	292,66	145.365,47	0,20
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	Stk	273	USD	184,00	42.723,37	0,06
US09290D1019	Blackrock Funding, Inc.	Stk	65	USD	1.175,56	64.989,50	0,09
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	28	USD	5.454,81	129.904,05	0,18
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	92	USD	132,97	10.404,63	0,01
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	782	USD	327,90	218.088,72	0,31
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	1.603	USD	19,55	26.654,18	0,04
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	1.007	USD	158,96	136.145,21	0,19
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	1.975	USD	35,21	59.145,02	0,08
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	Stk	855	USD	30,36	22.077,65	0,03
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	655	USD	90,51	50.422,33	0,07
US16119P1084	Charter Communications, Inc. Class A	Stk	384	USD	276,12	90.180,81	0,13
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	673	USD	235,46	134.777,45	0,19
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	534	USD	203,91	92.611,48	0,13
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	3.088	USD	67,72	177.860,41	0,25
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	612	USD	272,24	141.706,05	0,20
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	3.054	USD	31,49	81.795,00	0,12
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	Stk	386	USD	193,03	63.371,96	0,09
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	Stk	266	USD	99,57	22.526,58	0,03
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	419	USD	419,43	149.471,56	0,21
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	2.527	USD	57,66	123.926,71	0,17
US67011P1003	DNOW, Inc.	Stk	2.077	USD	15,24	26.921,95	0,04
US2561631068	DocuSign, Inc.	Stk	738	USD	82,14	51.558,00	0,07
US2786421030	eBay, Inc.	Stk	1.767	USD	91,17	137.016,71	0,19
US2810201077	Edison International	Stk	1.555	USD	55,23	73.045,00	0,10
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	1.376	USD	77,19	90.336,76	0,13
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	279	USD	319,69	75.860,95	0,11
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	68	USD	726,51	42.018,02	0,06
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	179	USD	125,87	19.162,86	0,03
US30212P3038	Expedia Group, Inc.	Stk	433	USD	220,51	81.208,45	0,11
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	547	USD	236,58	110.065,29	0,16
US3453708600	Ford Motor Co.	Stk	2.349	USD	12,09	24.154,29	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	1.544 USD	84,65	111.162,75	0,16
US35137L1052	Fox Corp. Class A	Stk	1.386 USD	62,88	74.124,33	0,10
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	3.193 USD	21,34	57.953,33	0,08
US3666511072	Gartner, Inc.	Stk	225 USD	261,19	49.983,21	0,07
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	337 USD	602,43	172.671,85	0,24
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	2.872 USD	61,12	149.297,60	0,21
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	1.646 USD	112,62	157.663,22	0,22
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	522 USD	132,25	58.715,29	0,08
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	395 USD	420,92	141.410,51	0,20
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	431 USD	49,50	18.145,44	0,03
US4448591028	Humana, Inc.	Stk	77 USD	255,23	16.715,04	0,02
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	509 USD	121,13	52.439,02	0,07
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	271 USD	310,62	71.595,17	0,10
US45867G1013	InterDigital, Inc.	Stk	202 USD	348,64	59.898,18	0,08
US4586653044	Interface, Inc.	Stk	1.303 USD	28,73	31.839,42	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	1.551 USD	181,62	239.585,49	0,34
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	495 USD	108,16	45.536,21	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	1.265 USD	315,69	339.653,73	0,48
US4824801009	KLA Corp.	Stk	155 USD	1.064,13	140.285,06	0,20
US5010441013	Kroger Co.	Stk	2.210 USD	66,43	124.865,24	0,18
US50155Q1004	Kyndryl Holdings, Inc.	Stk	1.590 USD	30,09	40.691,56	0,06
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	97 USD	234,47	19.343,90	0,03
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	179 USD	476,49	72.542,39	0,10
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	410 USD	568,14	198.118,15	0,28
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	298 USD	78,58	19.916,51	0,03
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	763 USD	743,40	482.427,59	0,68
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	1.823 USD	28,44	44.096,21	0,06
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	1.980 USD	514,60	866.602,65	1,22
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	163 USD	886,59	122.912,34	0,17
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	245 USD	66,96	13.952,97	0,02
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	221 USD	454,18	85.370,01	0,12
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	779 USD	100,27	66.434,48	0,09
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	239 USD	1.206,41	245.232,41	0,35
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	94 USD	38,69	3.093,23	0,00
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	6.794 USD	181,85	1.050.809,25	1,48
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	Stk	334 USD	91,29	25.933,12	0,04
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	1.346 USD	23,85	27.303,51	0,04
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	322 USD	244,40	66.933,28	0,09
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	1.233 USD	165,30	173.348,85	0,24
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	75 USD	308,64	19.687,86	0,03
US7611521078	ResMed, Inc.	Stk	271 USD	271,05	62.474,64	0,09
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	1.151 USD	136,72	133.842,00	0,19
US7782961038	Ross Stores, Inc.	Stk	572 USD	151,86	73.879,59	0,10
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	46 USD	940,85	36.809,78	0,05
US8581552036	Steelcase, Inc. Class A	Stk	1.977 USD	17,19	28.904,64	0,04
US8713321029	Sylvamo Corp.	Stk	557 USD	43,30	20.512,95	0,03
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	665 USD	169,09	95.636,71	0,13
US87612E1064	Target Corp.	Stk	1.028 USD	88,83	77.667,23	0,11
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	416 USD	201,20	71.187,93	0,10
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	1.236 USD	443,21	465.921,83	0,66
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	1.448 USD	98,64	121.480,53	0,17
US9103401082	United Fire Group, Inc.	Stk	675 USD	30,09	17.274,72	0,02
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	510 USD	84,50	36.653,20	0,05
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	290 USD	345,18	85.139,02	0,12
US9152711001	Univest Financial Corp.	Stk	802 USD	30,16	20.572,67	0,03
US91529Y1064	Unum Group	Stk	892 USD	77,42	58.735,82	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	415 USD	293,00	103.419,10	0,15
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	802 USD	43,25	29.501,60	0,04
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	171 USD	340,16	49.472,56	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US92839U2069		Visteon Corp.	Stk	270	USD	120,93	27.770,45	0,04
US9497461015		Wells Fargo & Co.	Stk	2.174	USD	84,65	156.520,61	0,22
US9694571004		Williams Cos., Inc.	Stk	1.407	USD	63,97	76.551,81	0,11
US98389B1008		Xcel Energy, Inc.	Stk	1.434	USD	80,05	97.632,75	0,14
US98980L1017		Zoom Communications, Inc.	Stk	475	USD	83,60	33.774,19	0,05
<b>Obligationen</b>						<b>46.552.889,82</b>	<b>65,43</b>	
<b>Australien</b>						<b>1.052.952,04</b>	<b>1,48</b>	
XS2986720907	3.7057 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/35	EUR	100,0	%	101,05	101.048,08	0,14
AU000XCLWAQ1	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	300,0	%	98,49	166.123,11	0,24
AU000XCLWAX7	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 18/29 S.154	AUD	500,0	%	96,63	271.656,41	0,38
AU0000018442	2.7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 18/41 S.156	AUD	400,0	%	79,04	177.749,95	0,25
US55608KAK16	3.7630 %	Macquarie Group Ltd. USD FLR-Notes 17/28	USD	400,0	%	98,87	336.374,49	0,47
<b>Belgien</b>						<b>1.183.913,78</b>	<b>1,66</b>	
BE0002831122	0.6250 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	85,70	171.397,52	0,24
BE0000356650	2.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	800,0	%	91,03	728.247,92	1,02
BE0002826072	0.3000 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	85,36	85.362,08	0,12
BE0002890722	3.0000 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	%	99,45	198.906,26	0,28
<b>Bulgarien</b>						<b>503.837,45</b>	<b>0,71</b>	
XS1208855889	2.6250 %	Bulgaria Government International Bonds EUR MTN 15/27	EUR	500,0	%	100,77	503.837,45	0,71
<b>Kanada</b>						<b>2.410.090,12</b>	<b>3,39</b>	
US06418GAH02	5.4000 %	Bank of Nova Scotia USD MTN 24/27	USD	100,0	%	102,33	87.033,50	0,12
US0641598K52	1.3000 %	Bank of Nova Scotia USD Notes 21/26	USD	400,0	%	97,52	331.787,70	0,47
CA135087YQ12	4.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	1.200,0	%	107,06	785.480,87	1,10
CA135087L443	0.5000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 20/30	CAD	700,0	%	89,19	381.726,25	0,54
US683234AU21	2.1250 %	Province of Ontario USD MTN 22/32	USD	300,0	%	89,04	227.178,59	0,32
XS2435787283	0.5000 %	Province of Quebec EUR MTN 22/32	EUR	250,0	%	86,31	215.764,38	0,30
US78016FZU10	6.0000 %	Royal Bank of Canada USD MTN 22/27	USD	100,0	%	104,00	88.451,91	0,13
XS2432502008	0.5000 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	300,0	%	97,56	292.666,92	0,41
<b>Kaimaninseln</b>						<b>315.518,12</b>	<b>0,44</b>	
USG2181LAA10	2.5000 %	CK Hutchison International 20 Ltd. USD Notes 20/30	USD	400,0	%	92,74	315.518,12	0,44
<b>Estland</b>						<b>158.939,28</b>	<b>0,22</b>	
XS2532370231	4.0000 %	Estonia Government International Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	%	105,96	158.939,28	0,22
<b>Finnland</b>						<b>485.885,65</b>	<b>0,68</b>	
XS2171874519	0.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 20/27	EUR	500,0	%	97,18	485.885,65	0,68
<b>Frankreich</b>						<b>5.277.612,70</b>	<b>7,42</b>	
FR001400F0V4	3.8750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0	%	103,74	207.476,00	0,29
FR001400XFS2	2.7500 %	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR MTN 25/32	EUR	100,0	%	98,87	98.866,92	0,14
XS2576245281	3.5000 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,40	102.401,15	0,15
FR0013141074	1.2500 %	Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 16/31	EUR	500,0	%	92,10	460.524,65	0,65
FR0013478898	0.1250 %	Credit Mutuel Home - CIC Home Loan SFH SA EUR Notes 20/30	EUR	500,0	%	89,74	448.692,40	0,63

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0013480613	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 20/52	EUR	450,0 %	44,67	201.023,91	0,28
FR0014009062	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/38	EUR	250,0 %	74,91	187.274,98	0,26
FR001400CMX2	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/43	EUR	200,0 %	80,96	161.929,98	0,23
FR0014003513	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	2.000,0 %	97,15	1.943.040,00	2,73
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	700,0 %	83,66	585.619,93	0,82
US35177PAL13	9.0000 % Orange SA USD Notes 02/31	USD	400,0 %	121,65	413.854,33	0,58
FR0014006713	0.0100 % Societe Generale SFH SA EUR MTN 21/29	EUR	300,0 %	89,88	269.645,13	0,38
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/unde- fined	EUR	200,0 %	98,63	197.263,32	0,28
<b>Deutschland</b>					<b>2.698.239,84</b>	<b>3,79</b>
XS2411178630	1.3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0 %	96,42	289.274,52	0,41
DE0001102416	0.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/27	EUR	700,0 %	97,71	683.949,00	0,96
DE000BU2Z023	2.2000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 24/34	EUR	100,0 %	97,07	97.067,00	0,13
DE0001102564	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	1.200,0 %	87,27	1.047.215,88	1,47
DE000A3825P2	2.7500 % DZ HYP AG EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,99	99.992,53	0,14
XS2433244089	0.1250 % E.ON SE EUR MTN 22/26	EUR	150,0 %	99,37	149.050,19	0,21
DE000LB2V833	0.3750 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	95,12	190.245,82	0,27
DE000A3E5FS7	0.5000 % State of Saxony-Anhalt EUR Bonds 21/51	EUR	300,0 %	47,15	141.444,90	0,20
<b>Hongkong</b>					<b>330.601,83</b>	<b>0,47</b>
US00131MAJ27	3.3750 % AIA Group Ltd. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	97,18	330.601,83	0,47
<b>Indonesien</b>					<b>286.019,67</b>	<b>0,40</b>
US455780CW44	3.0500 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 21/51	USD	500,0 %	67,26	286.019,67	0,40
<b>Irland</b>					<b>99.934,06</b>	<b>0,14</b>
XS3000977234	2.6250 % Linde PLC EUR MTN 25/29	EUR	100,0 %	99,93	99.934,06	0,14
<b>Italien</b>					<b>1.755.445,15</b>	<b>2,47</b>
XS1826622240	4.7500 % Eni SpA USD Notes 18/28	USD	400,0 %	101,14	344.086,03	0,48
XS2399933386	1.0000 % Hera SpA EUR MTN 21/34	EUR	100,0 %	80,90	80.901,03	0,12
IT0005425233	1.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/51	EUR	700,0 %	60,44	423.107,86	0,60
IT0005466013	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/32	EUR	700,0 %	87,60	613.220,93	0,86
XS2433139966	0.9250 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0 %	98,04	294.129,30	0,41
<b>Japan</b>					<b>4.344.628,16</b>	<b>6,11</b>
XS2216812581	1.0000 % Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 20/30	USD	300,0 %	86,94	221.830,95	0,31
JP1103551K72	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 19/29 S.355	JPY	165.000,0 %	96,31	914.017,87	1,29
JP1103631M74	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 21/31 S.363	JPY	230.000,0 %	93,49	1.236.837,51	1,74
JP1300761NA3	1.4000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 22/52 S.76	JPY	140.000,0 %	70,18	565.118,33	0,79
JP1201731L76	0.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.173	JPY	205.000,0 %	77,61	915.200,77	1,29
US60687YDE68	5.5790 % Mizuho Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0 %	104,88	178.403,33	0,25
US65535HAS85	2.6790 % Nomura Holdings, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	92,07	313.219,40	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Mexiko</b>						<b>261.778,50</b>	<b>0,37</b>
US91087BAU44	5.4000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	300,0 %	102,60	261.778,50	0,37
<b>Neuseeland</b>						<b>478.510,80</b>	<b>0,67</b>
XS2389757944	0.2000 %	ANZ New Zealand Int'l Ltd. EUR MTN 21/27	EUR	500,0 %	95,70	478.510,80	0,67
<b>Peru</b>						<b>393.373,87</b>	<b>0,55</b>
US715638DF60	2.7830 %	Peru Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500,0 %	92,50	393.373,87	0,55
<b>Philippinen</b>						<b>370.946,44</b>	<b>0,52</b>
US718286CK14	1.6480 %	Philippines Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500,0 %	87,23	370.946,44	0,52
<b>Polen</b>						<b>273.166,38</b>	<b>0,39</b>
US857524AE20	5.7500 %	Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 22/32	USD	300,0 %	107,06	273.166,38	0,39
<b>Spanien</b>						<b>1.379.061,27</b>	<b>1,94</b>
XS2322289385	0.1250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	500,0 %	99,01	495.072,85	0,70
XS2573712044	4.6250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	100,0 %	106,58	106.578,13	0,15
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	400,0 %	87,59	350.359,96	0,49
ES0000012K46	1.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	500,0 %	65,46	327.279,95	0,46
XS2984223102	3.7240 %	Telefonica Emisiones SA EUR Notes 25/34	EUR	100,0 %	99,77	99.770,38	0,14
<b>Supranational</b>						<b>362.381,36</b>	<b>0,51</b>
EU000A284469	0.3000 %	European Union EUR MTN 20/50	EUR	800,0 %	45,30	362.381,36	0,51
<b>Schweden</b>						<b>293.613,84</b>	<b>0,41</b>
XS2404247384	0.7500 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0 %	97,83	195.662,68	0,27
XS2404027935	0.2500 %	Swedbank AB EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	97,95	97.951,16	0,14
<b>Schweiz</b>						<b>179.579,60</b>	<b>0,25</b>
USH42097EU71	5.6990 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0 %	105,57	179.579,60	0,25
<b>Niederlande</b>						<b>2.776.025,85</b>	<b>3,90</b>
XS2572996606	4.0000 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	104,48	208.968,88	0,29
US25156PAC77	8.7500 %	Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 00/30	USD	400,0 %	116,00	394.633,34	0,55
XS2240063730	0.1250 %	Diageo Capital BV EUR MTN 20/28	EUR	500,0 %	93,19	465.951,05	0,65
XS2432293673	0.5000 %	Enel Finance International NV EUR FLR-Notes 22/25	EUR	200,0 %	99,77	199.535,22	0,28
USN30706VC11	1.6250 %	Enel Finance International NV USD Notes 21/26	USD	400,0 %	98,09	333.714,94	0,47
XS2168629967	1.2500 %	Heineken NV EUR MTN 20/33	EUR	300,0 %	86,65	259.962,87	0,37
US456837AH61	3.9500 %	ING Groep NV USD Notes 17/27	USD	400,0 %	99,68	339.118,81	0,48
XS2229470146	0.8750 %	Koninklijke KPN NV EUR MTN 20/32	EUR	500,0 %	84,65	423.261,20	0,60
XS2970728205	4.1250 %	Sudzucker International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	50,0 %	102,06	51.028,61	0,07
XS2400997131	0.0000 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0 %	99,85	99.850,93	0,14
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.964.414,66</b>	<b>4,17</b>
US111021AE12	9.6250 %	British Telecommunications PLC USD Notes 00/30	USD	400,0 %	123,28	419.404,36	0,59
XS2575973776	3.8750 %	National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	103,16	103.157,54	0,15
XS1081100239	2.2500 %	Nationwide Building Society EUR MTN 14/29	EUR	500,0 %	98,97	494.871,25	0,70
USG6382G7N69	5.4160 %	NatWest Markets PLC USD Notes 24/27	USD	200,0 %	102,17	173.796,14	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
USG84228GH56	5.9050 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	200,0 %	105,85	180.060,79	0,25
GB00BL68HH02	0.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/30	GBP	650,0 %	83,47	620.571,34	0,87
GB00BJQWYH73	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/41	GBP	1.050,0 %	57,68	692.719,30	0,97
GB00BMBL1F74	0.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/50	GBP	700,0 %	34,95	279.833,94	0,39
<b>USA</b>						<b>15.916.419,40</b>	<b>22,37</b>
US00287YCA55	4.0500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 20/39	USD	200,0 %	89,73	152.630,25	0,21
US00287YDW66	5.4000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/54	USD	100,0 %	100,01	85.060,20	0,12
US020002BH30	0.7500 %	Allstate Corp. USD Notes 20/25	USD	400,0 %	99,35	338.012,80	0,48
US031162DB37	1.6500 %	Amgen, Inc. USD Notes 21/28	USD	400,0 %	93,64	318.575,06	0,45
US039483BE15	4.5350 %	Archer-Daniels-Midland Co. USD Notes 12/42	USD	300,0 %	91,24	232.799,40	0,33
US00206RMT67	5.4000 %	AT&T, Inc. USD Notes 23/34	USD	100,0 %	104,12	88.554,89	0,12
US06051GGR48	3.5930 %	Bank of America Corp. USD FLR-MTN 17/28	USD	100,0 %	99,16	84.334,78	0,12
US071813BP32	3.5000 %	Baxter International, Inc. USD Notes 16/46	USD	300,0 %	71,87	183.383,54	0,26
US101137BA41	2.6500 %	Boston Scientific Corp. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	93,63	318.523,52	0,45
US110122EK02	5.5500 %	Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 24/54	USD	100,0 %	100,15	85.176,01	0,12
US171239AG12	1.3750 %	Chubb INA Holdings LLC USD Notes 20/30	USD	400,0 %	87,72	298.422,81	0,42
XS2536362622	4.1120 %	Citigroup, Inc. EUR FLR-Notes 22/33	EUR	300,0 %	104,39	313.173,27	0,44
US20030NEJ63	5.3000 %	Comcast Corp. USD Notes 24/34	USD	100,0 %	103,94	88.406,13	0,12
US202795J500	3.0000 %	Commonwealth Edison Co. USD Notes 20/50	USD	300,0 %	67,00	170.952,55	0,24
US209111FY40	3.9500 %	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 20/50	USD	300,0 %	80,01	204.138,74	0,29
US126650CY46	4.7800 %	CVS Health Corp. USD Notes 18/38	USD	100,0 %	94,13	80.062,06	0,11
US260543DC49	2.1000 %	Dow Chemical Co. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	88,67	301.650,68	0,42
US278865BE90	4.8000 %	Ecolab, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	102,73	349.496,29	0,49
US532457CM85	5.0000 %	Eli Lilly & Co. USD Notes 24/54	USD	100,0 %	95,02	80.820,56	0,11
US37045XCG97	3.8500 %	General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 18/28	USD	100,0 %	99,13	84.315,57	0,12
US437076CF79	1.3750 %	Home Depot, Inc. USD Notes 21/31	USD	400,0 %	86,33	293.695,48	0,41
US459200KP54	3.4300 %	International Business Machines Corp. USD Notes 22/52	USD	300,0 %	70,98	181.111,52	0,25
US49456BAX91	5.2000 %	Kinder Morgan, Inc. USD Notes 23/33	USD	300,0 %	102,48	261.480,12	0,37
US59156RCN61	5.3000 %	MetLife, Inc. USD Notes 24/34	USD	100,0 %	104,16	88.590,25	0,12
US6174468N29	5.5970 %	Morgan Stanley USD FLR-MTN 20/51	USD	400,0 %	102,59	349.008,43	0,49
US842587CW55	4.2500 %	Southern Co. USD Notes 16/36	USD	100,0 %	93,33	79.376,93	0,11
US89236TKJ33	4.5500 %	Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 22/27	USD	100,0 %	101,23	86.099,16	0,12
US912810FT08	4.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 06/36	USD	1.500,0 %	103,48	1.320.213,40	1,86
US912810QC53	4.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 09/39	USD	1.000,0 %	100,96	858.693,66	1,21
US91282CCV19	1.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/28	USD	4.500,0 %	93,15	3.565.320,67	5,01
US91282CCS89	1.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/31	USD	1.700,0 %	86,59	1.252.046,65	1,76
US912810SY55	2.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/41	USD	1.700,0 %	74,28	1.073.965,00	1,51
US912810SU34	1.8750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/51	USD	1.400,0 %	57,33	682.631,95	0,96
US91282CFF32	2.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/32	USD	1.300,0 %	93,09	1.029.273,23	1,45
US91282CJV46	4.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	200,0 %	100,09	170.259,68	0,24
US91282CNC19	4.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/35	USD	600,0 %	101,05	515.680,83	0,72
US92343VCQ59	4.4000 %	Verizon Communications, Inc. USD Notes 14/34	USD	100,0 %	96,68	82.227,28	0,12
USU9273ACX10	3.2000 %	Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 19/26	USD	200,0 %	98,91	168.256,05	0,24
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>341.425,71</b>	<b>0,48</b>
<b>Frankreich</b>						<b>47.822,40</b>	<b>0,07</b>
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	1.458 EUR	32,80	47.822,40	0,07
<b>USA</b>						<b>293.603,31</b>	<b>0,41</b>
US0240131047		American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	1.306 USD	20,20	22.437,76	0,03
US29444U7000		Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	216 USD	781,72	143.611,76	0,20
US9256521090		VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	4.606 USD	32,56	127.553,79	0,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
952

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>2.510.932,36</b>	<b>3,53</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>2.510.932,36</b>	<b>3,53</b>
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	17 EUR	147.130,69	2.510.932,36	3,53
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>68.343.494,28</b>	<b>96,05</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.421.592,39</b>	<b>1,99</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.421.592,39</b>	<b>1,99</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.276.960,35	1,79
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			144.632,04	0,20
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.421.592,39</b>	<b>1,99</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>74.655,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>74.655,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>68.213,58</b>	<b>0,10</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	7 EUR	128,61	5.590,00	0,01
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	33 USD	115,14	29.369,55	0,04
	15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	25 GBP	90,89	10.294,03	0,02
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	14 EUR	119,87	16.170,00	0,02
	Euro OAT Futures 12/25	Ktr	5 EUR	121,38	6.790,00	0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>6.442,25</b>	<b>0,01</b>
	10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-2 JPY	135,79	6.442,25	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>713.795,14</b>	<b>1,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>713.795,14</b>	<b>1,00</b>
	Sold AUD / Bought EUR - 17 Oct 2025	AUD	-1.100.000,00		-119,50	0,00
	Sold CAD / Bought EUR - 17 Oct 2025	CAD	-1.900.000,00		39.254,55	0,05
	Sold EUR / Bought JPY - 17 Oct 2025	EUR	-40.155,63		135,90	0,00
	Sold EUR / Bought USD - 17 Oct 2025	EUR	-936.444,12		-1.726,34	0,00
	Sold GBP / Bought EUR - 17 Oct 2025	GBP	-1.600.000,00		14.157,04	0,02
	Sold JPY / Bought EUR - 17 Oct 2025	JPY	-650.000.000,00		56.552,92	0,08
	Sold USD / Bought EUR - 17 Oct 2025	USD	-27.300.000,00		605.540,57	0,85
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>788.450,97</b>	<b>1,11</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>599.335,04</b>	<b>0,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>71.152.872,68</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	89,98	91,17	81,95
Aktienumlauf in Stück		790.738	1.046.387	1.275.417
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q R5S/ISIN: LU2324796635	790.738	1.046.387	1.275.417
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		71,2	95,4	104,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	41,37
Frankreich	7,80
Japan	7,76
Vereinigtes Königreich	5,20
Deutschland	4,51
Niederlande	3,95
Kanada	3,66
Luxemburg	3,53
Italien	2,64
Spanien	2,26
Sonstige Länder	13,37
Sonstige Vermögenswerte	3,95
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	1.258.443,97
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	39.775,23
- negativer Zinssatz	-13.141,88
Dividenden	191.974,62
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	327.535,83
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.804.587,77</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-7.828,33
Pauschalvergütung	-375.777,96
Sonstige Kosten <sup>1)</sup>	-760.705,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.144.311,54</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>660.276,23</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-430.404,29
- Finanztermingeschäften	-1.785.212,64
- Devisentermingeschäften	1.097.794,36
- Devisen	-555.280,52
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.012.826,86</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-575.856,49
- Finanztermingeschäften	67.861,98
- Devisentermingeschäften	-112.152,11
- Devisen	4.915,22
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.628.058,26</b>

<sup>1)</sup> Die sonstigen Aufwendungen umfassen Vermittlungsgebühren in Höhe von 758.860,81 EUR, Kreditfazilitätsgebühr in Höhe von 1.089,89 EUR und diverse Aufwendungen in Höhe von 754,55 EUR.

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 72.761.879,60)	68.343.494,28
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.421.592,39
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	284.950,49
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	27.776,63
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.143,30
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	347.946,52
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	74.655,83
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	715.640,98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>71.219.200,42</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-36.151,59
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.330,31
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.845,84
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-66.327,74</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>71.152.872,68</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	95.404.157,46
Mittelzuflüsse	36,19
Mittelrückflüsse	-22.623.262,71
Betriebsergebnis	-1.628.058,26
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>71.152.872,68</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.046.387
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-255.649
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>790.738</b>

# Allianz Global Credit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>36.191.323,66</b>	<b>87,06</b>
<b>Aktien</b>						<b>145.641,72</b>	<b>0,35</b>
<b>USA</b>						<b>145.641,72</b>	<b>0,35</b>
US1730802014	Citigroup Capital XIII		Stk	4.794 USD	30,38	145.641,72	0,35
<b>Obligationen</b>						<b>36.045.681,94</b>	<b>86,71</b>
<b>Österreich</b>						<b>489.165,11</b>	<b>1,18</b>
AT000B122270	5.7500 %	Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	400,0 %	104,01	489.165,11	1,18
<b>Kanada</b>						<b>244.550,37</b>	<b>0,59</b>
CA135087D358	2.7500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 14/48	CAD	390,0 %	87,23	244.550,37	0,59
<b>Dänemark</b>						<b>236.837,02</b>	<b>0,57</b>
XS2820460751	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/34	EUR	200,0 %	100,72	236.837,02	0,57
<b>Frankreich</b>						<b>1.031.036,38</b>	<b>2,48</b>
FR001400ZK06	3.3750 %	Societe Generale SA EUR FLR-MTN 25/30	EUR	300,0 %	100,72	355.267,70	0,86
FR001400WL86	3.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 25/31	EUR	300,0 %	101,78	358.994,31	0,86
XS2432131188	3.2500 %	TotalEnergies SE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	300,0 %	89,81	316.774,37	0,76
<b>Hongkong</b>						<b>386.314,91</b>	<b>0,93</b>
XS2356311139	0.8800 %	AIA Group Ltd. EUR FLR-MTN 21/33	EUR	350,0 %	93,88	386.314,91	0,93
<b>Irland</b>						<b>1.239.925,21</b>	<b>2,98</b>
US00774MBH79	5.3000 %	AerCap Ireland Capital DAC USD Notes 24/34	USD	350,0 %	102,45	358.589,74	0,86
XS3034477250	3.5000 %	Atlas Copco Finance DAC EUR MTN 25/35	EUR	250,0 %	100,13	294.312,93	0,71
XS3194155563	3.6680 %	Glencore Capital Finance DAC EUR MTN 25/32	EUR	500,0 %	99,86	587.022,54	1,41
<b>Italien</b>						<b>237.468,05</b>	<b>0,57</b>
XS3098976098	4.1350 %	Generali EUR MTN 25/36	EUR	200,0 %	100,99	237.468,05	0,57
<b>Jersey</b>						<b>615.884,29</b>	<b>1,48</b>
XS3101855313	3.8750 %	Gatwick Funding Ltd. EUR MTN 25/35	EUR	250,0 %	99,86	293.526,91	0,71
XS0383001053	6.4500 %	Heathrow Funding Ltd. GBP MTN 08/31	GBP	225,0 %	106,54	322.357,38	0,77
<b>Luxemburg</b>						<b>1.588.522,33</b>	<b>3,82</b>
XS2023873149	1.4500 %	Aroundtown SA EUR MTN 19/28	EUR	200,0 %	95,85	225.383,69	0,54
XS3070545234	3.5000 %	Aroundtown SA EUR MTN 25/30	EUR	500,0 %	99,61	585.595,83	1,41
XS3196024296	3.2500 %	Aroundtown SA EUR MTN 25/31	EUR	300,0 %	97,40	343.561,71	0,83
XS2432162654	1.7500 %	CPI Property Group SA EUR MTN 22/30	EUR	300,0 %	87,26	307.781,75	0,74
XS2815976126	7.0000 %	CPI Property Group SA EUR MTN 24/29	EUR	100,0 %	107,34	126.199,35	0,30
<b>Singapur</b>						<b>291.036,84</b>	<b>0,70</b>
US716973AG71	5.3000 %	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/53	USD	300,0 %	97,01	291.036,84	0,70
<b>Spanien</b>						<b>1.695.761,90</b>	<b>4,08</b>
XS2588884481	6.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0 %	107,38	252.511,65	0,61
XS2745719000	4.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	300,0 %	103,86	366.356,17	0,88
XS2908735686	3.5000 %	Banco Santander SA EUR MTN 24/32	EUR	100,0 %	101,00	118.754,93	0,28
US05971KAQ22	9.6250 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	400,0 %	120,30	481.209,84	1,16
XS3016984372	4.0000 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 25/37	EUR	200,0 %	100,92	237.323,12	0,57
US15118JAA34	3.8750 %	Cellnex Finance Co. SA USD Notes 21/41	USD	300,0 %	79,87	239.606,19	0,58
<b>Supranational</b>						<b>4.909.472,05</b>	<b>11,81</b>
US298785KF28	3.7500 %	European Investment Bank USD Bonds 24/29	USD	1.750,0 %	100,17	1.752.943,68	4,22
EU000A1Z99L8	0.0100 %	European Stability Mechanism EUR Bonds 20/30	EUR	750,0 %	89,74	791.305,51	1,90
EU000A3K4ES4	3.0000 %	European Union EUR MTN 24/34	EUR	750,0 %	99,68	878.960,48	2,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
EU000A3K4DW8	2.7500	% European Union EUR Bonds 22/33	EUR	550,0	% 99,48	643.307,70	1,55
EU000A3K4EN5	3.1250	% European Union EUR MTN 23/28	EUR	200,0	% 102,46	240.923,74	0,58
US459058LU59	4.0000	% International Bank for Reconstruction & Development USD Bonds 25/32	USD	600,0	% 100,34	602.030,94	1,45
<b>Schweden</b>						<b>763.991,56</b>	<b>1,84</b>
XS3168266958	3.7500	% Heimstaden Bostad AB EUR MTN 25/31	EUR	250,0	% 99,36	292.068,07	0,70
XS3074383996	3.0000	% Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	400,0	% 100,35	471.923,49	1,14
<b>Niederlande</b>						<b>1.199.862,94</b>	<b>2,89</b>
XS2993380885	3.2500	% American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	200,0	% 99,00	232.809,82	0,56
US25156PAC77	8.7500	% Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 00/30	USD	100,0	% 116,00	115.997,53	0,28
XS2333391485	0.7500	% Royal Schiphol Group NV EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 83,04	97.638,95	0,23
XS2901969902	3.3750	% Royal Schiphol Group NV EUR MTN 24/36	EUR	150,0	% 98,15	173.091,09	0,42
XS3092615189	3.6250	% Urenco Finance NV EUR Notes 25/35	EUR	200,0	% 100,11	235.401,36	0,57
XS2398710546	0.7500	% Vesteda Finance BV EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 86,20	101.353,91	0,24
XS2815987834	4.0000	% Vesteda Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	200,0	% 103,58	243.570,28	0,59
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.835.483,39</b>	<b>6,82</b>
US06738ECV56	5.3350	% Barclays PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	450,0	% 101,65	457.418,03	1,10
XS2783118131	3.7500	% easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	450,0	% 102,33	541.392,13	1,30
XS0184639895	6.0000	% Hammerson PLC GBP Notes 04/26	GBP	484,0	% 100,47	653.925,55	1,57
XS1578213933	2.3750	% Motability Operations Group PLC GBP MTN 17/32	GBP	300,0	% 84,91	342.548,96	0,83
XS3170277704	3.6320	% NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/34	EUR	300,0	% 99,83	352.125,63	0,85
XS2918558144	3.3750	% Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 25/32	EUR	350,0	% 100,17	412.191,47	0,99
GB00BLH38158	1.2500	% U.K. Gilts GBP Bonds 21/51	GBP	135,0	% 41,80	75.881,62	0,18
<b>USA</b>						<b>18.280.369,59</b>	<b>43,97</b>
US00287YDW66	5.4000	% AbbVie, Inc. USD Notes 24/54	USD	200,0	% 100,01	200.019,04	0,48
US001084AS13	5.8000	% AGCO Corp. USD Notes 24/34	USD	220,0	% 104,19	229.209,64	0,55
XS0932036154	4.2500	% AT&T, Inc. GBP Notes 13/43	GBP	300,0	% 77,79	313.833,47	0,75
XS1374393103	5.2000	% AT&T, Inc. GBP Notes 16/33	GBP	100,0	% 99,01	133.155,21	0,32
US06051GKK49	2.9720	% Bank of America Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	275,0	% 91,30	251.085,45	0,60
US06055HAH66	6.6250	% Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	700,0	% 103,99	727.912,57	1,75
US06406RCA32	5.2250	% Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 24/35	USD	150,0	% 103,43	155.146,05	0,37
US11135FCX78	4.9000	% Broadcom, Inc. USD Notes 25/38	USD	90,0	% 99,76	89.783,94	0,22
US11135FCL31	4.9000	% Broadcom, Inc. USD Notes 25/32	USD	730,0	% 102,46	747.934,86	1,80
US171239AJ50	3.0500	% Chubb INA Holdings LLC USD Notes 21/61	USD	150,0	% 63,00	94.507,34	0,23
US17275RBT86	5.0500	% Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/34	USD	500,0	% 103,62	518.114,05	1,25
US172967EW71	8.1250	% Citigroup, Inc. USD Notes 09/39	USD	275,0	% 128,35	352.952,46	0,85
US126650EH94	7.0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	1.050,0	% 105,25	1.105.095,60	2,66
US244199BL82	5.4500	% Deere & Co. USD Notes 25/35	USD	310,0	% 105,32	326.494,85	0,79
US253393AG77	4.1000	% Dick's Sporting Goods, Inc. USD Notes 22/52	USD	150,0	% 74,89	112.335,24	0,27
US26442UUAU88	5.0500	% Duke Energy Progress LLC USD Notes 25/35	USD	550,0	% 101,90	560.457,21	1,35
US29379VBF94	4.9500	% Enterprise Products Operating LLC USD Notes 14/54	USD	300,0	% 90,47	271.417,74	0,65
XS2941363637	3.6250	% Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/34	EUR	350,0	% 98,23	404.221,34	0,97
US316773CH12	8.2500	% Fifth Third Bancorp USD Notes 08/38	USD	50,0	% 124,11	62.053,44	0,15
US373334LB51	5.2000	% Georgia Power Co. USD Notes 25/35	USD	300,0	% 102,64	307.928,01	0,74
US36264FAM32	3.6250	% Haleon U.S. Capital LLC USD Notes 22/32	USD	550,0	% 94,94	522.187,16	1,26
US404119BZ18	5.2500	% HCA, Inc. USD Notes 19/49	USD	350,0	% 91,59	320.578,69	0,77
US42824CBV00	5.0000	% Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 24/34	USD	250,0	% 99,56	248.907,25	0,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US437076DE95	4.9500 % Home Depot, Inc. USD Notes 24/34	USD	350,0	102,71	359.480,49	0,86
US446150BE30	5.2720 % Huntington Bancshares, Inc. USD FLR-Notes 24/31	USD	150,0	103,19	154.791,09	0,37
XS2823909903	3.3750 % Illinois Tool Works, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	350,0	101,54	417.835,49	1,01
US46647PCE43	3.3280 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 21/52	USD	400,0	72,14	288.573,52	0,69
XS2561647368	4.6250 % Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 22/30	EUR	250,0	106,70	313.636,79	0,75
XS3185662163	3.8750 % Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 25/35	EUR	100,0	99,40	116.867,93	0,28
US548661EM57	5.6250 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/53	USD	200,0	99,81	199.626,18	0,48
US575718AK75	5.6180 % Massachusetts Institute of Technology USD Notes 25/55	USD	110,0	105,98	116.578,59	0,28
US59001ABG67	5.6500 % Meritage Homes Corp. USD Notes 25/35	USD	150,0	101,88	152.818,25	0,37
US59523UAX54	4.9500 % Mid-America Apartments LP USD Notes 24/35	USD	200,0	101,03	202.052,02	0,49
US636180BU48	5.9500 % National Fuel Gas Co. USD Notes 25/35	USD	230,0	104,44	240.205,47	0,58
US68233JCW27	4.6500 % Oncor Electric Delivery Co. LLC USD Notes 25/29	USD	490,0	101,74	498.510,03	1,20
US68389XDK81	4.8000 % Oracle Corp. USD Notes 25/32	USD	210,0	100,30	210.621,05	0,51
US694308KP16	6.9500 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 23/34	USD	339,0	111,00	376.296,31	0,91
US70450YAT01	5.1000 % PayPal Holdings, Inc. USD Notes 25/35	USD	200,0	102,32	204.644,86	0,49
US713448FY94	4.8000 % PepsiCo, Inc. USD Notes 24/34	USD	350,0	101,85	356.465,52	0,86
US74340XCXN93	5.0000 % Prologis LP USD Notes 24/35	USD	300,0	101,64	304.931,88	0,73
XS3192249046	3.5000 % Public Storage Co. EUR Notes 25/34	EUR	200,0	100,00	235.157,32	0,57
US797440CG74	5.4000 % San Diego Gas & Electric Co. USD Notes 25/35	USD	550,0	103,63	569.960,55	1,37
US80282KBQ85	5.7410 % Santander Holdings USA, Inc. USD FLR-Notes 25/31	USD	360,0	103,36	372.086,21	0,89
US816851BJ72	4.0000 % Sempra USD Notes 18/48	USD	200,0	77,39	154.772,58	0,37
US842400JG95	5.4500 % Southern California Edison Co. USD Notes 25/35	USD	300,0	101,17	303.500,07	0,73
US857477CS03	6.4500 % State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	580,0	103,38	599.575,00	1,44
XS2892944815	3.6250 % Stryker Corp. EUR Notes 24/36	EUR	150,0	99,42	175.338,34	0,42
US871911AV54	5.3000 % System Energy Resources, Inc. USD Notes 24/34	USD	255,0	100,91	257.315,55	0,62
US902494BM45	5.7000 % Tyson Foods, Inc. USD Notes 24/34	USD	250,0	105,68	264.195,20	0,64
XS2823993261	4.0090 % US Bancorp EUR FLR-Notes 24/32	EUR	300,0	103,41	364.757,73	0,88
US62854AAP93	5.2500 % Utah Acquisition Sub, Inc. USD Notes 17/46	USD	250,0	83,47	208.662,95	0,50
US92343VGN82	2.3550 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 22/32	USD	800,0	87,87	702.945,92	1,69
US958667AA50	5.2500 % Western Midstream Operating LP USD Notes 20/50	USD	150,0	87,49	131.239,26	0,32
US98389BBE92	5.6000 % Xcel Energy, Inc. USD Notes 25/35	USD	450,0	103,91	467.574,84	1,12
US98459LAD55	4.7010 % Yale University USD Notes 25/32 S.2025	USD	310,0	102,37	317.341,39	0,76
US98971DAC48	6.8160 % Zions Bancorp NA USD FLR-Notes 24/35	USD	550,0	106,67	586.680,60	1,41
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>5.367.146,27</b>	<b>12,91</b>
<b>Obligationen</b>					<b>5.367.146,27</b>	<b>12,91</b>
<b>Kanada</b>					<b>305.871,63</b>	<b>0,74</b>
US92660FAT12	5.7000 % Videotron Ltd. USD Notes 24/35	USD	300,0	101,96	305.871,63	0,74
<b>Italien</b>					<b>295.867,85</b>	<b>0,71</b>
US46115HBV87	8.2480 % Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	250,0	118,35	295.867,85	0,71
<b>Spanien</b>					<b>335.295,18</b>	<b>0,81</b>
US12803RAC88	6.8400 % CaixaBank SA USD FLR-Notes 23/34	USD	300,0	111,77	335.295,18	0,81
<b>Supranational</b>					<b>264.262,15</b>	<b>0,63</b>
US00253XAA90	5.5000 % American Airlines, Inc. USD Notes 21/26	USD	264,0	100,10	264.262,15	0,63

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Schweiz</b>							<b>874.017,20</b>	<b>2,10</b>
US225401AP33	4.1940 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0 %	98,98	395.900,40	0,95	
US902613BE74	9.2500 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 23/undefi- ned	USD	400,0 %	119,53	478.116,80	1,15	
<b>Vereinigtes Königreich</b>							<b>411.126,84</b>	<b>0,99</b>
US411618AD32	6.3270 %	Harbour Energy PLC USD Notes 25/35	USD	400,0 %	102,78	411.126,84	0,99	
<b>USA</b>							<b>2.880.705,42</b>	<b>6,93</b>
US44891ADX28	5.4000 %	Hyundai Capital America USD Notes 25/32	USD	500,0 %	103,02	515.086,35	1,24	
US491386AP30	7.0000 %	Kentucky Power Co. USD Notes 23/33	USD	300,0 %	109,66	328.974,99	0,79	
US571676AZ85	5.0000 %	Mars, Inc. USD Notes 25/32	USD	400,0 %	102,45	409.808,32	0,98	
US575767AM08	5.0770 %	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 19/69	USD	150,0 %	91,14	136.710,53	0,33	
US64952WFM01	5.3500 %	New York Life Global Funding USD Notes 25/35	USD	250,0 %	104,39	260.984,68	0,63	
US668138AF77	6.1700 %	Northwestern Mutual Life Insurance Co. USD Notes 25/55	USD	100,0 %	108,08	108.078,31	0,26	
US76026AAC18	5.9760 %	Repsol E&P Capital Markets US LLC USD Notes 25/35	USD	422,0 %	102,16	431.124,74	1,04	
US90932LAH06	4.6250 %	United Airlines, Inc. USD Notes 21/29	USD	700,0 %	98,56	689.937,50	1,66	
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>41.558.469,93</b>	<b>99,97</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>757.441,34</b>	<b>1,82</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>757.441,34</b>	<b>1,82</b>	
		State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			121.529,74	0,29	
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			635.911,60	1,53	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>757.441,34</b>	<b>1,82</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					
<b>Futuresgeschäfte</b>					
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					
10-Year Australia Government Bond Futures 12/25	Ktr	3 AUD	95,66	-880,28	0,00
10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	4 CAD	122,46	7.275,08	0,02
20-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	19 USD	116,84	35.906,25	0,08
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	14 EUR	106,98	-2.469,07	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	7 EUR	114,52	16.131,29	0,04
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	49 USD	104,14	-5.617,17	-0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	6 USD	120,63	13.796,87	0,03
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-23 EUR	128,61	-5.290,87	-0,01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-36 USD	115,14	-8.906,24	-0,02
15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	-2 GBP	90,89	1.519,62	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-16 EUR	117,81	1.305,08	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-41 USD	112,52	4.453,11	0,01
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-3 USD	109,16	1.398,45	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>23.874,38</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>32.875,57</b>	<b>0,08</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-691.831,66		-1.184,11	0,00
Sold AUD / Bought USD - 05 Dec 2025	AUD	-450.000,00		251,90	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-1.480.254,93		7.548,04	0,02
Sold CAD / Bought USD - 05 Dec 2025	CAD	-953.182,43		5.265,40	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-147.284,10		468,80	0,00
Sold CHF / Bought USD - 05 Dec 2025	CHF	-118.000,00		250,67	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-196.607,50		-475,43	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-438.325,00		-3.602,64	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-92.843,49		-388,39	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-871.584,40		-7.827,61	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-107.804,98		-999,73	0,00
Sold EUR / Bought NOK - 14 Nov 2025	EUR	-16.911,83		-177,08	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-18.225,05		-432,87	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-10.448,92		-108,40	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-20.422.568,87		17.398,96	0,04
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-7.041.071,62		-3.432,06	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-1.441.572,95		12.966,02	0,02
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-2.678.624,32		6.978,05	0,02
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-35.208.152,00		1.932,00	0,00
Sold JPY / Bought USD - 05 Dec 2025	JPY	-23.669.002,00		532,53	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-258.157,09		150,36	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-65.941,06		728,71	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-256.944,46		205,01	0,00
Sold USD / Bought AUD - 05 Dec 2025	USD	-691.955,75		10.214,97	0,02
Sold USD / Bought CAD - 05 Dec 2025	USD	-1.420.804,47		-9.692,41	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 05 Dec 2025	USD	-296.793,32		2.855,34	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-38.586.051,74		-17.393,40	-0,05
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-6.957.625,22		16.949,35	0,04
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-3.356.473,64		-7.411,43	-0,02
Sold USD / Bought JPY - 05 Dec 2025	USD	-418.227,18		1.152,61	0,00
Sold USD / Bought NOK - 05 Dec 2025	USD	-22.855,30		278,42	0,00
Sold USD / Bought NZD - 05 Dec 2025	USD	-44.690,71		-303,70	0,00
Sold USD / Bought SEK - 05 Dec 2025	USD	-32.184,48		177,69	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-9.001,19</b>	<b>-0,02</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-9.001,19</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-9.001,19</b>	<b>-0,02</b>
AutoZone 3.13% 21 Apr 2026 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	450.000,00		-230,66	0,00
BorgWarner 2.65% 01 Jul 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	300.000,00		-1.516,91	-0,01
CSX Corporation 2.6% 01 Nov 2026 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	450.000,00		-669,73	0,00
General Mills 4.95% 29 Mar 2033 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	450.000,00		1.147,77	0,00
HP 3% 17 Jun 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	500.000,00		-5.649,46	-0,01
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2030	USD	2.900.000,00		-2.082,20	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>82.496,50</b>	<b>0,20</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-828.004,51</b>	<b>-1,99</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>41.570.403,26</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	1.057,98	1.044,27	930,88
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	106.647,79	104.383,56	92.996,20
- Klasse P2 (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	876,93	895,12	826,04
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	9,70	9,30	8,07
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	1.194,06	1.138,63	982,87
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	1.143,09	1.088,28	937,92
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RK7/ISIN: LU1480276846	9	23.371	23.382
- Klasse IT8 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q2X/ISIN: LU1858968115	185	205	23
- Klasse P2 (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D G66/ISIN: LU1527140096	89	1.774	5.521
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C N5L/ISIN: LU2339513587	24.984	6.112	1.730
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RK5/ISIN: LU1480276689	2.304	3.730	7.524
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J HF8/ISIN: LU1803246583	13.364	16.757	13.266
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		41,6	75,6	50,1

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	51,25
Supranational	12,44
Vereinigtes Königreich	7,81
Spanien	4,89
Luxemburg	3,82
Irland	2,98
Niederlande	2,89
Frankreich	2,48
Schweiz	2,10
Sonstige Länder	9,31
Sonstige Vermögenswerte	0,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	2.960.987,69
- Swapgeschäften	5.163,90
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	119.362,42
- negativer Zinssatz	-5.520,60
Dividenden	10.031,86
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	24,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.090.049,55</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-106.709,73
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-6.735,48
Pauschalvergütung	-355.517,89
Sonstige Kosten	-1.866,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-470.829,61</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.619.219,94</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.021.787,04
- Finanztermingeschäften	-521.626,53
- Devisentermingeschäften	1.576.063,35
- Devisen	701.655,14
- Swapgeschäften	103.262,38
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.500.361,32</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.162.184,75
- Finanztermingeschäften	25.281,12
- Devisentermingeschäften	-206.969,71
- Devisen	-12.272,99
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-9.001,19
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.135.213,80</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 40.199.448,97)	41.558.469,93
Festgelder	0,00
Bankguthaben	757.441,34
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	545.754,58
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	130,39
- Wertpapiergeschäften	538.446,66
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	81.785,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	1.147,77
- Devisentermingeschäften	86.304,83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>43.569.481,25</b>
Bankverbindlichkeiten	-210.017,81
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-269.411,14
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-4.162,50
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-60.656,79
- Wertpapiergeschäften	-1.345.132,80
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.955,10
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-23.163,63
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-10.148,96
- Devisentermingeschäften	-53.429,26
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.999.077,99</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>41.570.403,26</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	75.641.262,92
Mittelzuflüsse	11.074.943,06
Mittelrückflüsse	-49.227.125,97
Ausschüttung	-53.890,55
Betriebsergebnis	4.135.213,80
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>41.570.403,26</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	51.949
- ausgegeben	85.743
- zurückgenommen	-96.757
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>40.935</b>

# Allianz Global Diversified Credit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermö- gen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>461.017.274,87</b>	<b>65,38</b>
<b>Obligationen</b>						<b>461.017.274,87</b>	<b>65,38</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>1.533.213,50</b>	<b>0,22</b>
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	1.550,0	98,92	1.533.213,50	0,22
<b>Kanada</b>						<b>5.917.080,50</b>	<b>0,84</b>
US78017DAG34	5.0259	% Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 25/28	USD	5.900,0	100,29	5.917.080,50	0,84
<b>Kaimaninseln</b>						<b>15.334.528,58</b>	<b>2,17</b>
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.500,0	106,34	1.595.100,00	0,23
XS2413632527	6.2500	% IHS Holding Ltd. USD Notes 21/28	USD	4.600,0	100,27	4.612.626,54	0,65
USG53901AA58	10.8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	3.450,0	106,68	3.680.304,75	0,52
USG5975LAF34	5.7500	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 20/28	USD	5.450,0	99,94	5.446.497,29	0,77
<b>Kolumbien</b>						<b>5.577.060,81</b>	<b>0,79</b>
US05968LAN29	8.6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	5.150,0	108,29	5.577.060,81	0,79
<b>Dänemark</b>						<b>7.051.513,37</b>	<b>1,00</b>
XS2807518639	5.1860	% TDC Net AS EUR MTN 24/29	EUR	5.700,0	105,22	7.051.513,37	1,00
<b>Frankreich</b>						<b>23.304.241,35</b>	<b>3,30</b>
XS3085146929	5.7500	% AXA SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	2.700,0	104,54	3.318.636,47	0,47
FR0014003YZ5	13.1680	% Clariane SE GBP FLR-Notes 21/undefined	GBP	1.300,0	102,03	1.783.644,65	0,25
FR0010093328	3.5700	% CNP Assurances SA EUR FLR-Notes 04/undefined	EUR	2.200,0	98,70	2.552.954,32	0,36
FR001400N2U2	6.5000	% Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	5.300,0	105,94	6.601.900,24	0,94
XS2655993033	5.2500	% Rexel SA EUR Notes 23/30	EUR	2.000,0	104,55	2.458.607,61	0,35
FR001400ZYD0	3.7500	% SPIE SA EUR Notes 25/30	EUR	4.200,0	101,39	5.006.669,96	0,71
FR00140007L3	2.5000	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.400,0	96,10	1.581.828,10	0,22
<b>Deutschland</b>						<b>26.001.128,83</b>	<b>3,69</b>
DE000A4DE982	7.1250	% Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	2.800,0	105,60	3.476.504,78	0,49
US251526CF47	3.7290	% Deutsche Bank AG USD FLR-Notes 21/32	USD	4.100,0	93,65	3.839.593,42	0,55
DE000A30WF43	7.6250	% Deutsche Pfandbriefbank AG GBP Notes 22/25	GBP	2.800,0	100,57	3.787.084,11	0,54
XS3156305925	4.1250	% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 25/46	EUR	5.600,0	100,73	6.632.508,50	0,94
XS3094762989	4.1250	% RWE AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	3.900,0	101,49	4.653.756,70	0,66
XS2776523669	5.8750	% TUI AG EUR Notes 24/29	EUR	2.950,0	104,13	3.611.681,32	0,51
<b>Griechenland</b>						<b>4.283.252,12</b>	<b>0,61</b>
XS3124434492	4.3080	% Alpha Bank SA EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	3.600,0	101,19	4.283.252,12	0,61
<b>Ungarn</b>						<b>5.347.322,31</b>	<b>0,76</b>
XS2978001324	5.2500	% MBH Bank Nyrt EUR FLR-MTN 25/30	EUR	4.450,0	102,20	5.347.322,31	0,76
<b>Irland</b>						<b>8.137.210,36</b>	<b>1,15</b>
XS2805234700	5.0000	% Flutter Treasury DAC EUR Notes 24/29	EUR	2.600,0	103,41	3.161.141,35	0,45
XS2538798583	13.2500	% Permanent TSB Group Holdings PLC EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	2.950,0	118,90	4.123.934,35	0,58
US832724AB40	7.5000	% Smurfit Kappa Treasury Funding DAC USD Notes 95/25	USD	850,0	100,25	852.134,66	0,12
<b>Italien</b>						<b>31.579.987,52</b>	<b>4,48</b>
XS2208302179	2.6250	% Azzurra Aeroporti SpA EUR Notes 20/27	EUR	3.737,0	99,57	4.374.706,72	0,62

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005604803	7.2500	% Banco BPM SpA EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.300,0	108,99	4.228.913,68	0,60
XS2576550086	6.3750	% Enel SpA EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	6.050,0	107,51	7.647.787,96	1,08
XS3104481414	5.1250	% Fibercop SpA EUR Notes 25/32	EUR	2.750,0	101,81	3.291.721,11	0,47
XS3195977510	4.7500	% Generali EUR FLR-MTN 25/undefined	EUR	3.000,0	100,52	3.545.742,79	0,50
XS2161819722	1.7500	% Nexi SpA EUR Notes 20/27	EUR	2.500,0	97,29	2.859.701,29	0,41
XS2101558307	2.7310	% UniCredit SpA EUR FLR-Notes 20/32	EUR	4.800,0	99,78	5.631.413,97	0,80
<b>Japan</b>						<b>6.648.939,26</b>	<b>0,94</b>
USJ1121LAA38	6.2000	% Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	3.150,0	104,54	3.293.007,48	0,47
XS2854423386	5.3750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 24/29	EUR	2.750,0	103,79	3.355.931,78	0,47
<b>Luxemburg</b>						<b>16.966.364,00</b>	<b>2,41</b>
XS3038490176	4.5170	% Arena Luxembourg Finance SARL EUR FLR-Notes 25/30	EUR	2.400,0	100,82	2.845.052,86	0,40
USL2660VAA37	5.5000	% Eagle Funding Luxco SARL USD Notes 25/30	USD	5.400,0	101,66	5.489.671,32	0,78
USL6388GHV51	6.2500	% Millicom International Cellular SA USD Notes 19/29	USD	1.890,0	100,74	1.904.004,90	0,27
XS2615006983	7.2640	% Monitchem HoldCo 3 SA EUR FLR-Notes 23/28	EUR	1.250,0	100,33	1.474.597,92	0,21
USL7915TAA09	4.5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	5.450,0	96,39	5.253.037,00	0,75
<b>Mauritius</b>						<b>3.074.723,05</b>	<b>0,44</b>
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	2.950,0	104,23	3.074.723,05	0,44
<b>Mexiko</b>						<b>13.741.312,71</b>	<b>1,95</b>
USP1400MAB48	7.5000	% Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 19/undefined	USD	5.250,0	102,23	5.367.216,59	0,76
US71654QDC33	6.8400	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/30	USD	2.050,0	102,08	2.092.537,50	0,30
US71654QDL32	8.7500	% Petroleos Mexicanos USD Notes 22/29	USD	2.950,0	108,14	3.190.206,11	0,45
US71654QCB68	6.8750	% Petróleos Mexicanos USD Notes 17/26	USD	3.050,0	101,36	3.091.352,51	0,44
<b>Polen</b>						<b>4.860.829,37</b>	<b>0,69</b>
XS3087255611	3.7500	% Bank Polska Kasa Opieki SA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	4.100,0	100,84	4.860.829,37	0,69
<b>Portugal</b>						<b>4.865.216,03</b>	<b>0,69</b>
PTTAPFOM0003	5.1250	% Transportes Aereos Portugueses SA EUR Notes 24/29	EUR	4.000,0	103,45	4.865.216,03	0,69
<b>Rumänien</b>						<b>3.431.996,85</b>	<b>0,49</b>
XS2908597433	5.1250	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	2.850,0	102,42	3.431.996,85	0,49
<b>Singapur</b>						<b>8.024.632,35</b>	<b>1,14</b>
XS3071310059	9.7500	% GLP Pte. Ltd. USD Notes 25/28	USD	1.800,0	103,80	1.868.398,92	0,27
XS2387450476	4.9867	% United Overseas Bank Ltd. GBP FLR-Notes 21/26	GBP	4.550,0	100,61	6.156.233,43	0,87
<b>Spanien</b>						<b>14.383.158,93</b>	<b>2,04</b>
XS3037646661	6.5000	% Banco de Sabadell SA EUR Notes 25/undefined	EUR	2.800,0	105,77	3.482.072,38	0,49
XS2875107307	4.3750	% CaixaBank SA EUR FLR-MTN 24/36	EUR	4.600,0	103,13	5.577.503,18	0,79
XS2432286974	5.5000	% Food Service Project SA EUR Notes 22/27	EUR	4.500,0	100,62	5.323.583,37	0,76
<b>Supranational</b>						<b>3.055.077,34</b>	<b>0,43</b>
XS1650033571	5.0000	% Banque Ouest Africaine de Developpement USD Notes 17/27	USD	3.050,0	100,17	3.055.077,34	0,43
<b>Schweden</b>						<b>3.906.306,45</b>	<b>0,55</b>
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	3.350,0	99,18	3.906.306,45	0,55
<b>Niederlande</b>						<b>38.613.075,96</b>	<b>5,47</b>
XS2774944008	6.8750	% ABN AMRO Bank NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	4.400,0	109,27	5.652.622,95	0,80
XS1989708836	3.3750	% ASR Nederland NV EUR FLR-Notes 19/49	EUR	400,0	100,24	471.425,59	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2790191303	6.6250	% ASR Nederland NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	2.650,0	% 107,82	3.359.455,57	0,47
XS2202900424	4.3750	% Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	4.400,0	% 100,76	5.212.675,20	0,74
XS3153087559	3.8750	% ING Groep NV EUR FLR-MTN 25/37	EUR	3.400,0	% 100,15	4.003.510,08	0,57
XS3019320657	3.2500	% Pfizer Netherlands International Finance BV EUR Notes 25/32	EUR	4.450,0	% 100,64	5.265.591,35	0,75
XS2582389156	6.1350	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	3.400,0	% 108,05	4.319.373,68	0,61
US881937AA41	5.7500	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV USD Notes 25/30	USD	3.150,0	% 103,20	3.250.696,05	0,46
XS2010029317	4.0000	% United Group BV EUR Notes 20/27	EUR	700,0	% 99,89	822.111,72	0,11
XS2054210252	1.3320	% Wintershall Dea Finance BV EUR Notes 19/28	EUR	5.600,0	% 95,01	6.255.613,77	0,89
<b>Türkei</b>						<b>6.390.597,47</b>	<b>0,91</b>
XS3108471197	7.2500	% Türkiye Vakıflar Bankası TAO USD MTN 25/30	USD	2.250,0	% 102,33	2.302.486,43	0,33
XS2855391533	7.8750	% Ulker Bisküvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	3.900,0	% 104,82	4.088.111,04	0,58
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>2.817.608,92</b>	<b>0,40</b>
XS3168203019	7.1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	2.800,0	% 100,63	2.817.608,92	0,40
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>64.329.879,02</b>	<b>9,12</b>
XS3191631079	6.0000	% Aldermore Group PLC GBP FLR-MTN 25/35	GBP	1.050,0	% 99,87	1.410.173,43	0,20
XS2358903057	1.6250	% Assura Financing PLC GBP Notes 21/33	GBP	2.650,0	% 75,24	2.681.242,42	0,38
XS3069217621	8.3750	% Barclays PLC GBP FLR-Notes 25/undefined	GBP	2.100,0	% 105,44	2.977.635,95	0,42
XS2915529783	4.6250	% Belron U.K. Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	2.700,0	% 102,86	3.265.270,49	0,46
XS2636324274	8.3750	% British Telecommunications PLC GBP FLR-MTN 23/83	GBP	3.550,0	% 107,59	5.136.341,88	0,73
XS1790055229	3.3750	% Grainger PLC GBP Notes 18/28	GBP	3.250,0	% 95,98	4.194.801,34	0,59
XS2189763878	3.0000	% Grainger PLC GBP Notes 20/30	GBP	1.950,0	% 90,74	2.379.572,99	0,34
XS1311391012	3.5000	% Hammerson PLC GBP Notes 15/25	GBP	3.250,0	% 99,87	4.364.766,55	0,62
XS2081020872	4.1250	% Heathrow Finance PLC GBP FLR-Notes 19/29	GBP	1.850,0	% 92,97	2.312.952,67	0,33
XS2660424008	10.8750	% Iceland Bondco PLC GBP Notes 23/27	GBP	1.645,0	% 106,07	2.346.535,14	0,33
XS2719090636	8.5000	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 23/29	EUR	1.000,0	% 100,13	1.177.297,09	0,17
XS2835773255	10.7500	% International Personal Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	2.200,0	% 109,31	2.827.525,13	0,40
XS2258453369	3.7500	% Marks & Spencer PLC GBP MTN 20/26	GBP	1.100,0	% 99,48	1.471.592,47	0,21
XS3059437460	4.0000	% Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/35	EUR	5.250,0	% 101,67	6.275.618,51	0,89
XS1802140894	5.7500	% Phoenix Group Holdings PLC GBP FLR-Notes 18/undefined	GBP	2.800,0	% 98,44	3.706.533,82	0,52
XS2166106448	5.6250	% Phoenix Group Holdings PLC GBP MTN 20/31	GBP	2.250,0	% 99,80	3.019.619,19	0,43
XS2625140301	10.1250	% Real Finance Bonds No. 6 PLC GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	1.750,0	% 117,34	2.761.438,37	0,39
XS3048823101	4.6198	% Skipton Building Society GBP FLR-Notes 25/30	GBP	3.850,0	% 100,43	5.199.831,16	0,74
XS2434427709	6.1250	% Utmost Group PLC GBP FLR-Notes 22/undefined	GBP	1.050,0	% 98,01	1.384.009,02	0,20
XS2630493570	8.0000	% Vodafone Group PLC GBP FLR-MTN 23/86	GBP	3.700,0	% 109,27	5.437.121,40	0,77
<b>USA</b>						<b>131.841.017,91</b>	<b>18,70</b>
US02005NBU37	6.8480	% Ally Financial, Inc. USD FLR-Notes 23/30	USD	3.100,0	% 105,99	3.285.811,21	0,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US02005NBF69	5.7500 % Ally Financial, Inc. USD Notes 15/25	USD	2.850,0	99,95	2.848.599,68	0,40
XS3109433048	5.2500 % Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	2.700,0	102,75	3.261.856,10	0,46
US115236AH45	4.6000 % Brown & Brown, Inc. USD Notes 25/26	USD	5.470,0	100,53	5.499.201,60	0,78
XS3086851105	4.2960 % Citigroup, Inc. EUR FLR-Notes 25/36	EUR	3.900,0	101,95	4.674.995,01	0,66
US126650EH94	7.0000 % CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	7.250,0	105,25	7.630.422,00	1,08
US235825AG15	5.6250 % Dana, Inc. USD Notes 20/28	USD	2.250,0	99,94	2.248.731,23	0,32
XS2346127272	4.2500 % Encore Capital Group, Inc. GBP Notes 21/28	GBP	1.245,0	96,23	1.611.200,11	0,23
US29379VCK70	4.6000 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 25/31	USD	5.450,0	101,22	5.516.218,05	0,78
US345397C684	7.3500 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	6.200,0	107,06	6.637.987,84	0,94
US37045XFG60	5.6250 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 25/32	USD	4.700,0	103,45	4.861.958,24	0,69
US382550BN08	5.0000 % Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 22/29	USD	2.900,0	96,78	2.806.751,08	0,40
US446150AX20	2.4870 % Huntington Bancshares, Inc. USD FLR-Notes 22/36	USD	5.100,0	85,71	4.371.159,51	0,62
XS2036798150	2.2500 % IQVIA, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	2.300,0	97,98	2.649.687,37	0,38
US49271VAY65	4.8558 % Keurig Dr Pepper, Inc. USD FLR-Notes 25/26	USD	6.600,0	100,01	6.600.561,00	0,94
XS3185662163	3.8750 % Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 25/35	EUR	2.850,0	99,40	3.330.736,05	0,47
US61776NVF76	4.9778 % Morgan Stanley Private Bank NA USD FLR-Notes 25/28	USD	4.100,0	100,26	4.110.597,27	0,58
US682691AK62	7.1250 % OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	3.250,0	103,86	3.375.469,50	0,48
XS3173764054	4.8026 % Protective Life Global Funding GBP MTN 25/30	GBP	5.100,0	99,96	6.855.873,75	0,97
US87165BAU70	7.2500 % Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	4.500,0	106,83	4.807.413,05	0,68
US87161CAP05	6.1680 % Synovus Financial Corp. USD FLR-Notes 24/30	USD	6.100,0	103,82	6.333.021,83	0,90
US912797RQ20	0.0000 % U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 25.11.2025	USD	12.150,0	99,39	12.075.703,97	1,71
US904311AA54	3.2500 % Under Armour, Inc. USD Notes 16/26	USD	6.600,0	98,93	6.529.099,50	0,93
XS2123970241	0.6250 % VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	3.900,0	75,76	3.474.030,00	0,49
US92556VAD82	2.7000 % Viatris, Inc. USD Notes 21/30	USD	7.250,0	90,10	6.532.246,16	0,93
US957638AD14	3.0000 % Western Alliance Bancorp USD FLR-Notes 21/31	USD	4.800,0	97,60	4.684.896,00	0,67
US98971DAC48	6.8160 % Zions Bancorp NA USD FLR-Notes 24/35	USD	4.900,0	106,67	5.226.790,80	0,74
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>171.117.216,03</b>	<b>24,27</b>
<b>Obligationen</b>					<b>108.719.487,68</b>	<b>15,42</b>
<b>Kanada</b>						
US008911BK48	3.8750 % Air Canada USD Notes 21/26	USD	6.000,0	99,19	5.951.250,00	0,84
US335934AV79	9.3750 % First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 24/29	USD	3.190,0	106,08	3.383.840,35	0,48
<b>Japan</b>						
US654744AC50	4.3450 % Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 20/27	USD	4.600,0	98,12	4.513.704,46	0,64
<b>Liberia</b>					<b>5.911.387,84</b>	<b>0,84</b>
US780153BW11	5.6250 % Royal Caribbean Cruises Ltd. USD Notes 24/31	USD	5.800,0	101,92	5.911.387,84	0,84
<b>Luxemburg</b>					<b>5.341.444,04</b>	<b>0,76</b>
US20914UAE64	6.5000 % Consolidated Energy Finance SA USD Notes 18/26A	USD	1.400,0	97,26	1.361.694,04	0,19
BE6300372289	5.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes SARL USD Notes 17/28	USD	4.000,0	99,49	3.979.750,00	0,57



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>						<b>83.617.860,99</b>	<b>11,86</b>
US00164VAG86	10.2500	% AMC Networks, Inc. USD Notes 24/29	USD	2.550,0	105,10	2.680.061,32	0,38
US02406PBC32	6.3750	% American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/32	USD	3.430,0	99,76	3.421.795,10	0,49
US00191UAA07	4.6250	% ASGN, Inc. USD Notes 19/28	USD	2.900,0	98,16	2.846.735,12	0,40
US36268NAA81	7.5000	% Boost Newco Borrower LLC USD Notes 23/31	USD	4.150,0	106,11	4.403.697,80	0,62
US018581AP34	9.7500	% Bread Financial Holdings, Inc. USD Notes 23/29	USD	2.800,0	106,95	2.994.546,80	0,42
US1248EPBX05	5.0000	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 17/28	USD	3.300,0	99,00	3.267.033,99	0,46
US237266AJ06	6.0000	% Darling Ingredients, Inc. USD Notes 22/30	USD	2.800,0	101,09	2.830.380,00	0,40
US23918KAS78	4.6250	% DaVita, Inc. USD Notes 20/30	USD	6.050,0	96,20	5.820.341,40	0,83
US418751AL75	8.0000	% HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC USD Notes 23/27	USD	4.450,0	104,14	4.634.252,25	0,66
US428102AE79	4.2500	% Hess Midstream Operations LP USD Notes 21/30	USD	2.850,0	97,08	2.766.746,94	0,39
US428102AH01	5.8750	% Hess Midstream Operations LP USD Notes 25/28	USD	250,0	101,91	254.782,65	0,04
US46284VAN10	4.5000	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 20/31	USD	4.250,0	95,47	4.057.635,23	0,58
US49461MAB63	6.6250	% Kinetik Holdings LP USD Notes 23/28	USD	4.350,0	102,87	4.474.975,50	0,63
US63861CAG42	6.5000	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	2.850,0	102,86	2.931.527,10	0,42
US66815L2X66	4.1250	% Northwestern Mutual Global Funding USD Notes 25/28	USD	3.810,0	100,49	3.828.585,94	0,54
US629377CH34	5.2500	% NRG Energy, Inc. USD Notes 19/29	USD	3.050,0	99,87	3.046.036,53	0,43
US74843PAA84	6.3750	% Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	2.700,0	103,65	2.798.528,40	0,40
US85571BBB09	7.2500	% Starwood Property Trust, Inc. USD Notes 24/29	USD	5.450,0	105,54	5.751.908,20	0,82
US88104LAE39	5.0000	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 17/28	USD	2.300,0	99,44	2.287.009,60	0,32
US88104LAG86	4.7500	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 19/30	USD	2.850,0	96,66	2.754.758,99	0,39
US90932LAG23	4.3750	% United Airlines, Inc. USD Notes 21/26	USD	2.700,0	99,80	2.694.694,50	0,38
US90932LAH06	4.6250	% United Airlines, Inc. USD Notes 21/29	USD	3.350,0	98,56	3.301.843,75	0,47
US91879QAQ29	5.6250	% Vail Resorts, Inc. USD Notes 25/30	USD	3.140,0	100,84	3.166.328,90	0,45
US92328MAE30	6.2500	% Venture Global Calcasieu Pass LLC USD Notes 23/30	USD	3.750,0	104,44	3.916.531,13	0,56
US98877DAD75	6.8750	% ZF North America Capital, Inc. USD Notes 23/28	USD	2.650,0	101,40	2.687.123,85	0,38
<b>Asset-Backed Securities</b>						<b>12.616.167,03</b>	<b>1,79</b>
<b>Irland</b>						<b>12.616.167,03</b>	<b>1,79</b>
XS3134604449	3.3620	% Beckett Park CLO DAC ABS EUR FLR-Notes 25/38 CLA	EUR	3.850,0	100,42	4.545.422,75 <sup>1)</sup>	0,65
XS3154089976	1.0000	% CVC Cordatus Loan Fund XI DAC ABS EUR FLR-Notes 25/39 CLARR	EUR	3.000,0	100,13	3.531.658,83 <sup>1)</sup>	0,50
XS3046361906	3.3840	% Tully Park CLO DAC ABS EUR FLR-Notes 25/38 CLA	EUR	3.850,0	100,28	4.539.085,45 <sup>1)</sup>	0,64
<b>Mortgage-Backed Securities</b>						<b>49.781.561,32</b>	<b>7,06</b>
<b>Frankreich</b>						<b>8.253.194,57</b>	<b>1,17</b>
FR001400OSW6	2.5400	% FCT Credit Agricole Habitat MBS EUR FLR-Notes 24/61 CLA1	EUR	7.000,0	100,28	8.253.194,57 <sup>1)</sup>	1,17
<b>Irland</b>						<b>10.906.487,33</b>	<b>1,55</b>
XS2356451810	2.7840	% Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC MBS EUR FLR-Notes 21/33 CLA	EUR	6.774,8	99,89	7.956.289,56 <sup>1)</sup>	1,13
XS3025430110	5.4868	% Taurus U.K. DAC MBS GBP FLR-Notes 25/35 CLA	GBP	2.183,1	100,49	2.950.197,77 <sup>1)</sup>	0,42

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Niederlande</b>						<b>2.115.947,75</b>	<b>0,30</b>
XS2590670902	2.4140	% Green STORM BV MBS EUR FLR-Notes 23/70 CLA	EUR	1.800,0	% 99,98	2.115.947,75 <sup>1)</sup>	0,30
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>25.324.228,60</b>	<b>3,59</b>
XS3063586344	4.8265	% Braccan Mortgage Funding PLC MBS GBP FLR-Notes 25/67 CLA	GBP	1.950,0	% 100,52	2.636.094,77 <sup>1)</sup>	0,37
XS3083792302	44.439.0000	% Economic Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 25/75 CLA	GBP	5.334,0	% 100,09	7.179.429,78 <sup>1)</sup>	1,02
XS2872265199	4.4869	% Holmes Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 24/72 CLA1	GBP	4.900,0	% 100,19	6.602.055,88 <sup>1)</sup>	0,94
XS2716761668	4.5526	% Silverstone Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 23/70 CL2A	GBP	5.800,0	% 100,19	7.814.626,13 <sup>1)</sup>	1,11
XS3028549478	7.9865	% U.K. Logistics DAC MBS GBP FLR-Notes 25/35 CLD	GBP	803,2	% 101,10	1.092.022,04 <sup>1)</sup>	0,15
<b>USA</b>						<b>3.181.703,07</b>	<b>0,45</b>
US05548WAA53	5.0700	% BBCMS Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLA	USD	3.350,0	% 94,92	3.179.813,97 <sup>1)</sup>	0,45
US31393XYS07	6.0000	% Federal National Mortgage Association MBS USD Notes 04/34 CLBZ	USD	1,8	% 104,34	1.889,10 <sup>1)</sup>	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>52.838.407,94</b>	<b>7,49</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Luxemburg</b>						<b>52.838.407,94</b>	<b>7,49</b>
LU1089087933		Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.570%)	Stk	13.577	USD 488,85	6.637.141,87	0,94
LU1970681836		Allianz Global Investors Fund -Allianz Emerging Markets Corporate Bond -WT9- USD - (0.570%)	Stk	250	USD 122.906,92	30.723.411,51	4,36
LU2229575837		Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield - W9- USD - (0.520%)	Stk	151	USD 102.367,44	15.477.854,56	2,19
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>684.972.898,84</b>	<b>97,14</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>15.327.489,53</b>	<b>2,17</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>15.327.489,53</b>	<b>2,17</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			10.660.036,81	1,51
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			4.667.452,72	0,66
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>15.327.489,53</b>	<b>2,17</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold AUD / Bought USD - 05 Dec 2025	AUD	-1.555.087,05		-20.825,11	0,00
Sold CZK / Bought USD - 14 Nov 2025	CZK	-91.611,75		-1,21	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 05 Dec 2025	EUR	-10.673.765,85		-96.990,98	-0,02
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-2.581.612,45		-9.892,21	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
972

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-194.026.630,52		-2.408.285,09	-0,35
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-174.275,41		386,12	0,00
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-91.145.447,96		2.602,83	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-1.898.960,79		7.791,17	0,00
Sold USD / Bought AUD - 05 Dec 2025	USD	-1.030.571,36		12.487,25	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 Nov 2025	USD	-8.235.160,72		23.099,80	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-397.784.425,54		323.235,78	0,04
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-7.703.851,38		12.837,10	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-24.559.282,64		-137.737,72	-0,02
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-8.779.125,43		-62.233,39	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 14 Nov 2025	USD	-7.700.991,06		-45.750,15	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-203.203.415,39		-1.126.999,48	-0,13
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-3.526.275,29</b>	<b>-0,50</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>8.372.187,44</b>	<b>1,19</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>705.146.300,52</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Der Marktwert wurde zum NIW-Stichtag auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Preisfaktors festgestellt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	3.676,96	3.516,77	3.192,64
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	88,00	88,50	84,81
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	107,44	103,65	95,81
- Klasse C (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	87,85	88,35	84,66
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	105,60	102,05	94,48
- Klasse FT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	1.139,53	1.089,44	998,03
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	882,83	886,37	849,22
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	1.128,37	1.083,19	995,95
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	879,63	884,82	847,78
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	1.140,52	1.092,72	1.003,14
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3E VW0/ISIN: LU2685898640	1.090,80	1.058,07	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E VW1/ISIN: LU2685898723	1.125,60	1.058,07	--
- Klasse WT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E VVZ/ISIN: LU2685898566	10.915,93	10.480,20	--
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 G9E/ISIN: LU3032740907	10,10	--	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	8,84	8,96	8,68
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	12,74	12,05	10,95
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E 4YR/ISIN: LU2734841088	9,86	10,05	--
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 F1Z/ISIN: LU3142821241	10,04	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	1.345,80	1.266,33	1.144,86
Aktienumlauf in Stück		33.605.064	3.175.039	3.355.032
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2D QA2/ISIN: LU1597343745	46.485	29.034	28.386
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RH3/ISIN: LU1480268660	667.833	761.735	880.553
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RH6/ISIN: LU1480269049	16.626	21.709	26.265

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse C (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QA3/ISIN: LU1597343828	33.570	39.332	41.692
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJM/ISIN: LU1480270641	540.778	512.947	202.870
- Klasse FT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QA4/ISIN: LU1597344040	103.955	108.129	113.308
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QA5/ISIN: LU1597344123	36	2.294	4.072
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJC/ISIN: LU1480269718	2.150	2.168	2.691
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RJF/ISIN: LU1480270054	755	431	389
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6G/ISIN: LU1504570760	83.121	30.300	29.665
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3E VW0/ISIN: LU2685898640	14.004	13.993	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E VW1/ISIN: LU2685898723	2.454	2.313	--
- Klasse WT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E VVZ/ISIN: LU2685898566	6.652	6.652	--
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 G9E/ISIN: LU3032740907	25.626.914	--	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q2Y/ISIN: LU1858968206	5.334.233	305.164	360.109
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RH4/ISIN: LU1480268744	1.059.314	1.306.423	1.417.438
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E 4YR/ISIN: LU2734841088	50.929	114	--
- Klasse CT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 F1Z/ISIN: LU3142821241	10.384	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RJA/ISIN: LU1480269551	4.870	32.300	247.594
Teilfondsvermögen in Mio. USD		705,1	409,0	570,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	31,01
Vereinigtes Königreich	12,71
Luxemburg	10,66
Niederlande	5,77
Irland	4,49
Italien	4,48
Frankreich	4,47
Deutschland	3,69
Kaimaninseln	2,17
Spanien	2,04
Kanada	2,16
Sonstige Länder	13,49
Sonstige Vermögenswerte	2,86
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	24.367.297,92
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	853.348,91
- negativer Zinssatz	-60.859,78
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	457.680,88
Sonstige Erträge	1.912,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>25.619.380,24</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-137.558,30
Pauschalvergütung	-3.258.722,83
Sonstige Kosten	-7.597,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.403.879,10</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>22.215.501,14</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.087.813,04
- Finanztermingeschäften	-1.835.153,35
- Devisentermingeschäften	15.550.364,61
- Devisen	4.990.861,81
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>48.009.387,25</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.858.188,96
- Finanztermingeschäften	143.834,51
- Devisentermingeschäften	-4.738.010,61
- Devisen	-94.963,46
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>47.178.436,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 662.407.368,72)	684.972.898,84
Festgelder	0,00
Bankguthaben	15.327.489,53
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	7.708.449,05
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	10.956.541,18
- Wertpapiergeschäften	3.592.807,48
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	382.440,05
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>722.940.626,13</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.284.441,55
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-229.128,71
- Wertpapiergeschäften	-11.904.723,54
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-467.316,47
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3.908.715,34
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-17.794.325,61</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>705.146.300,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	409.013.348,09
Mittelzuflüsse	541.398.488,73
Mittelrückflüsse	-286.042.110,48
Ausschüttung	-6.401.862,47
Betriebsergebnis	47.178.436,65
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>705.146.300,52</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.175.038
- ausgegeben	38.739.894
- zurückgenommen	-8.309.869
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>33.605.063</b>

# Allianz Global Diversified Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>47.256.933,26</b>	<b>98,83</b>
<b>Aktien</b>					<b>47.256.933,26</b>	<b>98,83</b>
<b>Australien</b>					<b>95.662,27</b>	<b>0,20</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	29.437 AUD	5,78	95.662,27	0,20
<b>Österreich</b>					<b>532.510,98</b>	<b>1,12</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	1.830 EUR	112,80	206.424,00	0,43
AT0000743059	OMV AG	Stk	2.971 EUR	45,58	135.418,18	0,29
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	4.096 EUR	46,55	190.668,80	0,40
<b>Belgien</b>					<b>14.841,75</b>	<b>0,03</b>
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	385 EUR	38,55	14.841,75	0,03
<b>Kanada</b>					<b>1.349.867,10</b>	<b>2,82</b>
CA3180714048	Finning International, Inc.	Stk	2.175 CAD	64,06	85.189,98	0,18
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	3.100 CAD	157,18	297.921,11	0,62
CA8672241079	Suncor Energy, Inc.	Stk	16.513 CAD	58,47	590.338,86	1,23
CA96467A2002	Whitecap Resources, Inc.	Stk	56.429 CAD	10,91	376.417,15	0,79
<b>China</b>					<b>1.788.925,25</b>	<b>3,74</b>
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	83.000 HKD	7,48	67.867,21	0,14
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	Stk	6.000 HKD	26,42	17.328,64	0,04
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	22.900 HKD	236,80	592.785,41	1,24
CNE1000003W8	Petrochina Co. Ltd. Class H	Stk	250.000 HKD	7,08	193.487,80	0,40
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	6.700 HKD	663,00	485.588,79	1,02
CNE100001LY0	ZMJ Group Co. Ltd. Class H	Stk	168.400 HKD	23,46	431.867,40	0,90
<b>Finnland</b>					<b>167.377,25</b>	<b>0,35</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	2.417 EUR	69,25	167.377,25	0,35
<b>Frankreich</b>					<b>715.936,40</b>	<b>1,50</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	7.813 EUR	30,44	237.827,72	0,50
FR0000120644	Danone SA	Stk	265 EUR	73,18	19.392,70	0,04
FR0010208488	Engie SA	Stk	23.222 EUR	18,14	421.247,08	0,88
FR0000073298	IPSO SA	Stk	460 EUR	37,82	17.397,20	0,04
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	257 EUR	78,10	20.071,70	0,04
<b>Deutschland</b>					<b>828.587,54</b>	<b>1,73</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	171 EUR	85,38	14.599,98	0,03
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	430 EUR	93,15	40.054,50	0,09
DE0005419105	CANCOM SE	Stk	622 EUR	25,90	16.109,80	0,03
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	3.424 EUR	38,10	130.454,40	0,27
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	4.877 EUR	62,00	302.374,00	0,63
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	Stk	693 EUR	53,52	37.089,36	0,08
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	44 EUR	539,20	23.724,80	0,05
DE0007236101	Siemens AG	Stk	1.162 EUR	227,35	264.180,70	0,55
<b>Hongkong</b>					<b>1.358.706,32</b>	<b>2,84</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	25.400 HKD	74,65	207.273,53	0,43
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	116.500 HKD	36,54	465.344,72	0,97
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	Stk	110.000 HKD	10,47	125.898,25	0,26
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	600 HKD	442,00	28.990,38	0,06
BMG677491539	Orient Overseas International Ltd.	Stk	2.000 HKD	126,30	27.613,00	0,06
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	3.000 HKD	65,95	21.628,00	0,05
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	523.000 HKD	8,43	481.958,44	1,01
<b>Ungarn</b>					<b>82.180,52</b>	<b>0,17</b>
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	Stk	1.116 HUF	28.800,00	82.180,52	0,17
<b>Indonesien</b>					<b>103.990,55</b>	<b>0,22</b>
ID1000058407	United Tractors Tbk. PT	Stk	76.100 IDR	26.775,00	103.990,55	0,22
<b>Irland</b>					<b>1.281.788,94</b>	<b>2,68</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	151 USD	247,00	31.721,88	0,06
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	9.551 USD	93,97	763.348,95	1,60



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	1.381	USD	414,38	486.718,11	1,02
<b>Italien</b>						<b>439.780,85</b>	<b>0,92</b>
IT0003128367	Enel SpA	Stk	26.081	EUR	7,95	207.343,95	0,43
IT0001250932	Hera SpA	Stk	37.449	EUR	3,78	141.482,32	0,30
IT0003027817	Iren SpA	Stk	24.550	EUR	2,59	63.584,50	0,13
IT0005043507	OVS SpA	Stk	6.640	EUR	4,12	27.370,08	0,06
<b>Japan</b>						<b>3.825.762,05</b>	<b>8,00</b>
JP3106200003	Aoyama Trading Co. Ltd.	Stk	13.500	JPY	2.437,00	189.238,26	0,40
JP3243600008	Canon Marketing Japan, Inc.	Stk	1.600	JPY	5.989,00	55.118,06	0,12
JP3242800005	Canon, Inc.	Stk	18.000	JPY	4.337,00	449.036,43	0,94
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	3.300	JPY	5.320,00	100.982,29	0,21
JP3386450005	ENEOS Holdings, Inc.	Stk	46.700	JPY	939,90	252.474,89	0,53
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	38.500	JPY	1.531,00	339.043,62	0,71
JP3294460005	Inpex Corp.	Stk	7.400	JPY	2.673,00	113.775,91	0,24
JP3421100003	Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	Stk	12.300	JPY	1.295,00	91.620,90	0,19
JP3210200006	Kajima Corp.	Stk	2.500	JPY	4.316,00	62.064,19	0,13
JP3496400007	KDDI Corp.	Stk	36.000	JPY	2.360,50	488.794,33	1,02
JP3240700009	Kitz Corp.	Stk	14.100	JPY	1.690,00	137.064,65	0,29
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	1.600	JPY	3.698,00	34.033,49	0,07
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	1.700	JPY	2.961,00	28.953,89	0,06
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	1.400	JPY	3.035,00	24.440,29	0,05
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	13.200	JPY	851,30	64.636,26	0,13
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	13.100	JPY	2.394,00	180.391,10	0,38
JP3362700001	Mitsui OSK Lines Ltd.	Stk	2.900	JPY	4.494,00	74.963,65	0,16
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	11.700	JPY	4.988,00	335.685,02	0,70
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	7.900	JPY	2.226,00	101.151,40	0,21
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.	Stk	4.800	JPY	3.946,00	108.947,68	0,23
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	8.600	JPY	5.051,00	249.859,27	0,52
JP3677200002	Nisshin Oil Group Ltd.	Stk	700	JPY	5.200,00	20.937,32	0,04
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	Stk	5.600	JPY	4.289,00	138.154,08	0,29
JP3564200008	Sumitomo Riko Co. Ltd.	Stk	2.400	JPY	2.206,00	30.453,44	0,06
JP3104890003	TIS, Inc.	Stk	2.900	JPY	4.884,00	81.469,17	0,17
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	9.300	JPY	1.225,00	65.529,78	0,14
JP3157200001	Uchida Yoko Co. Ltd.	Stk	100	JPY	12.070,00	6.942,68	0,01
<b>Norwegen</b>						<b>705.602,27</b>	<b>1,48</b>
NO0010161896	DNB Bank ASA	Stk	11.605	NOK	273,80	270.524,65	0,57
NO0010096985	Equinor ASA	Stk	8.576	NOK	246,30	179.836,33	0,38
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	38.731	NOK	68,20	224.890,62	0,47
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	974	NOK	366,00	30.350,67	0,06
<b>Portugal</b>						<b>32.947,81</b>	<b>0,07</b>
PTZON0AM0006	NOS SGPS SA	Stk	8.569	EUR	3,85	32.947,81	0,07
<b>Singapur</b>						<b>368.137,69</b>	<b>0,77</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	8.300	SGD	51,00	279.306,08	0,58
SG1W35938974	First Resources Ltd.	Stk	23.800	SGD	1,68	26.382,65	0,06
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	Stk	3.300	SGD	28,68	62.448,96	0,13
<b>Südafrika</b>						<b>254.010,02</b>	<b>0,53</b>
ZAE000017745	DataTec Ltd.	Stk	41.531	ZAR	59,55	121.729,39	0,25
ZAE000005153	Omnia Holdings Ltd.	Stk	36.705	ZAR	73,22	132.280,63	0,28
<b>Spanien</b>						<b>1.499.317,37</b>	<b>3,14</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	28.788	EUR	16,30	469.100,46	0,98
ES0130670112	Endesa SA	Stk	6.407	EUR	26,75	171.387,25	0,36
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	21.293	EUR	15,96	339.729,82	0,71
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	69.960	EUR	4,03	282.078,72	0,59
ES0173516115	Repsol SA	Stk	15.676	EUR	15,12	237.021,12	0,50
<b>Schweden</b>						<b>254.499,86</b>	<b>0,53</b>
SE0014504817	Loomis AB	Stk	1.823	SEK	402,20	66.265,46	0,14
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	3.512	SEK	214,60	68.114,99	0,14
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	17.342	SEK	76,64	120.119,41	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Schweiz</b>					<b>3.198.115,13</b>	<b>6,69</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	4.425	CHF 57,26	270.679,12	0,57
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	2.700	GBP 34,54	106.666,69	0,22
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	6.438	CHF 67,00	460.803,66	0,97
CH0038863350	Nestle SA	Stk	3.304	CHF 72,26	255.051,65	0,53
CH0012005267	Novartis AG	Stk	10.345	CHF 99,20	1.096.307,31	2,29
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	3.383	CHF 255,80	924.469,70	1,93
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	586	CHF 134,40	84.137,00	0,18
<b>Niederlande</b>					<b>651.628,22</b>	<b>1,36</b>
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	16.935	EUR 34,04	576.467,40	1,20
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	9.502	EUR 7,91	75.160,82	0,16
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.801.998,08</b>	<b>7,95</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	10.652	GBP 40,79	496.967,06	1,04
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	13.105	GBP 6,46	96.830,52	0,20
GB0002875804	British American Tobacco PLC	Stk	6.982	GBP 39,10	312.247,77	0,65
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	52.243	GBP 1,40	83.596,59	0,17
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	22.581	GBP 2,22	57.440,82	0,12
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	8.623	GBP 15,33	151.197,04	0,32
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	107.479	EUR 4,39	471.295,42	0,99
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	269.375	GBP 0,83	256.097,63	0,53
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	81.169	GBP 5,19	481.372,97	1,01
GB0032089863	Next PLC	Stk	232	GBP 122,80	32.585,85	0,07
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	3.714	GBP 8,65	36.723,97	0,08
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	8.312	GBP 54,96	522.510,47	1,09
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	25.439	GBP 3,39	98.579,40	0,21
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	4.210	GBP 26,75	128.809,72	0,27
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	114.562	GBP 4,39	575.742,85	1,20
<b>USA</b>					<b>23.904.759,04</b>	<b>49,99</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	3.576	USD 154,08	468.628,63	0,98
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	4.130	USD 133,11	467.569,07	0,98
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	4.132	USD 223,16	784.262,96	1,64
US01973R1014	Allison Transmission Holdings, Inc.	Stk	2.194	USD 84,43	157.550,02	0,33
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	2.126	USD 211,28	382.038,11	0,80
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	233	USD 244,05	48.363,73	0,10
US02209S1033	Altria Group, Inc.	Stk	968	USD 65,67	54.066,40	0,11
GB0022569080	Amdocs Ltd.	Stk	333	USD 81,46	23.071,39	0,05
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	1.047	USD 254,43	226.568,77	0,47
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	906	USD 204,95	157.928,74	0,33
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	9.264	USD 28,07	221.169,89	0,46
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	1.910	USD 292,66	475.424,74	0,99
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	31	USD 5.454,81	143.822,34	0,30
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	206	USD 132,97	23.297,32	0,05
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	4.545	USD 90,51	349.877,08	0,73
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	2.372	USD 235,46	475.025,44	0,99
US1667641005	Chevron Corp.	Stk	1.531	USD 156,10	203.265,25	0,43
US1255231003	Cigna Group	Stk	1.056	USD 286,64	257.445,77	0,54
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	20.483	USD 67,72	1.179.765,13	2,47
US1890541097	Clorox Co.	Stk	1.946	USD 122,99	203.562,45	0,43
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	16.011	USD 66,04	899.312,36	1,88
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	1.778	USD 67,08	101.440,14	0,21
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	Stk	6.759	USD 80,40	462.193,18	0,97
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	27.750	USD 31,49	743.225,65	1,55
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	2.224	USD 96,55	182.629,99	0,38
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	4.872	USD 75,57	313.142,30	0,65
US25179M1036	Devon Energy Corp.	Stk	2.424	USD 35,52	73.230,27	0,15
US2566771059	Dollar General Corp.	Stk	273	USD 102,94	23.901,87	0,05
US2786421030	eBay, Inc.	Stk	190	USD 91,17	14.732,98	0,03
US2810201077	Edison International	Stk	3.358	USD 55,23	157.739,61	0,33
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	1.110	USD 319,69	301.812,39	0,63

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	Stk	4,697 USD	113,35	452.821,59	0,95
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	7,475 USD	44,27	281.452,92	0,59
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	Stk	9,085 USD	114,22	882.576,03	1,85
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	1,376 USD	236,58	276.873,57	0,58
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	7,281 USD	57,55	356.386,63	0,75
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	929 USD	61,12	48.292,99	0,10
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	5,346 USD	42,17	191.742,15	0,40
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	1,440 USD	112,62	137.931,37	0,29
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	133 USD	141,67	16.025,61	0,03
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	1,459 USD	217,87	270.357,09	0,57
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	238 USD	420,92	85.204,31	0,18
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	2,311 USD	406,80	799.587,38	1,67
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	3,504 USD	121,13	360.994,72	0,75
US4592001014	International Business Machines Corp.	Stk	1,123 USD	279,80	267.246,80	0,56
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	871 USD	214,51	158.909,82	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	9,968 USD	181,62	1.539.773,15	3,22
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	60 USD	315,69	16.110,06	0,03
US5010441013	Kroger Co.	Stk	8,421 USD	66,43	475.787,43	0,99
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	431 USD	131,09	48.054,26	0,10
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	949 USD	568,14	458.571,04	0,96
US5801351017	McDonald's Corp.	Stk	389 USD	302,99	100.245,05	0,21
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	14,096 USD	78,58	942.091,22	1,97
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	4,276 USD	28,44	103.431,38	0,22
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	751 USD	514,60	328.696,26	0,69
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	108 USD	161,16	14.803,56	0,03
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	487 USD	34,70	14.372,87	0,03
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	1,490 USD	100,27	127.069,79	0,27
US6516391066	Newmont Corp.	Stk	2,234 USD	84,54	160.631,40	0,34
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	169 USD	282,76	40.643,37	0,08
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	428 USD	178,86	65.109,15	0,14
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	3,351 USD	140,17	399.497,94	0,84
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	1,155 USD	23,85	23.429,09	0,05
US7181721090	Philip Morris International, Inc.	Stk	2,274 USD	162,99	315.236,47	0,66
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	4,535 USD	153,53	592.182,52	1,24
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	3,238 USD	165,30	455.234,05	0,95
US87612E1064	Target Corp.	Stk	1,440 USD	88,83	108.794,56	0,23
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	Stk	169 USD	183,23	26.337,12	0,05
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	1,258 USD	237,96	254.606,59	0,53
US9024941034	Tyson Foods, Inc. Class A	Stk	2,572 USD	53,96	118.039,66	0,25
US9078181081	Union Pacific Corp.	Stk	1,555 USD	236,18	312.362,26	0,65
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	7,140 USD	84,50	513.144,83	1,07
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	2,214 USD	345,18	649.992,40	1,36
US9152711001	Univest Financial Corp.	Stk	1,359 USD	30,16	34.860,68	0,07
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	245 USD	382,26	79.654,44	0,17
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	1,135 USD	284,31	274.456,19	0,57
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	25,808 USD	43,25	949.348,14	1,99
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	Stk	159 USD	276,36	37.372,95	0,08
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	Stk	1,240 USD	153,94	162.352,21	0,34
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>47.256.933,26</b>	<b>98,83</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>457.753,02</b>	<b>0,96</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>457.753,02</b>	<b>0,96</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			438.894,25	0,92
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			18.858,77	0,04
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>457.753,02</b>	<b>0,96</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>780,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>780,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>780,00</b>	<b>0,00</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	6	EUR 599,90	780,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>153,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>153,83</b>	<b>0,00</b>
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-1.166,64		15,29	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-1.473,77		-0,02	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-157,37		-1,06	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-2.093,20		5,63	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-1.462,73		9,18	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-14.249,99		-0,63	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-362.068,00		26,18	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-3.617,10		-5,58	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-1.311,77		-1,05	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-274,40		0,63	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-17.038,50		105,56	0,00
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-2.553,27		-0,30	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>933,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>	<b>100.481,93</b>	<b>0,21</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>	<b>47.816.102,04</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 8QE/ISIN: LU3070532091	101,92	--	--
- Klasse Ag (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	117,73	116,91	104,33
- Klasse AQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	11,33	11,36	10,33
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E WL9/ISIN: LU2698588261	1.305,59	1.234,71	--
- Klasse IQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1.147,35	1.143,22	1.034,67
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 8QF/ISIN: LU3070532174	1.021,56	--	--
- Klasse Pg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E S9W/ISIN: LU2669228418	1.180,82	1.155,14	--
- Klasse Pg9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LM1/ISIN: LU2879808769	102,71	99,28	--
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	11,35	11,37	10,35
- Klasse Wg7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LLZ/ISIN: LU2879809734	1.027,51	992,92	--
- Klasse WQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1.153,89	1.146,12	1.034,67
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XNF/ISIN: LU2958546264	1.017,45	--	--
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	1.228,62	1.207,33	1.024,05
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2M/ISIN: LU2963888230	101.851,10	--	--
Aktienumlauf in Stück		17.653	13.747	12.265
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 8QE/ISIN: LU3070532091	10	--	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse Ag (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E FA8/ISIN: LU2621005292	827	381	357
- Klasse AQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH1/ISIN: LU2610451689	1.189	1.143	1.795
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E WL9/ISIN: LU2698588261	10	10	--
- Klasse IQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH2/ISIN: LU2610451762	1	1	1
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 8QF/ISIN: LU3070532174	1	--	--
- Klasse Pg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E S9W/ISIN: LU2669228418	75	333	--
- Klasse Pg9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LM1/ISIN: LU2879808769	12.986	10	--
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH0/ISIN: LU2610451507	160	535	101
- Klasse Wg7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LLZ/ISIN: LU2879809734	1	1	--
- Klasse WQg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E CH3/ISIN: LU2610451846	1.952	1.331	1
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 XNF/ISIN: LU2958546264	1	--	--
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E CGZ/ISIN: LU2610451416	8	10.001	10.010
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2M/ISIN: LU2963888230	432	--	--
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		47,8	14,1	10,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	49,99
Japan	8,00
Vereinigtes Königreich	7,95
Schweiz	6,69
China	3,74
Spanien	3,14
Hongkong	2,84
Kanada	2,82
Irland	2,68
Sonstige Länder	10,98
Sonstige Vermögenswerte	1,17
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	13.483,29
- negativer Zinssatz	-85,78
Dividenden	789.311,47
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	9,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>802.718,22</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.924,83
Pauschalvergütung	-143.531,89
Sonstige Kosten	-871,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-148.327,81</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>654.390,41</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.412.931,95
- Finanztermingeschäften	234.979,00
- Devisentermingeschäften	-522.400,80
- Devisen	-620.785,86
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.159.114,70</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-531.414,32
- Finanztermingeschäften	780,00
- Devisentermingeschäften	-140.581,96
- Devisen	33,36
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>487.931,78</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 46.702.709,79)	47.256.933,26
Festgelder	0,00
Bankguthaben	457.753,02
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	84.041,33
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	37.575,68
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	780,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	162,47
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>47.837.245,76</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-590,43
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.544,65
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-8,64
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-21.143,72</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>47.816.102,04</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.062.646,31
Mittelzuflüsse	51.902.578,46
Mittelrückflüsse	-18.504.711,27
Ausschüttung	-132.343,24
Betriebsergebnis	487.931,78
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>47.816.102,04</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	13.746
- ausgegeben	34.282
- zurückgenommen	-30.375
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>17.653</b>



# Allianz Global Dividend

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>210.637.992,65</b>	<b>97,78</b>
<b>Aktien</b>					<b>210.637.992,65</b>	<b>97,78</b>
<b>Finnland</b>					<b>4.660.482,39</b>	<b>2,16</b>
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	327.306	SEK 157,55	4.660.482,39	2,16
<b>Frankreich</b>					<b>27.522.400,73</b>	<b>12,78</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	29.468	EUR 175,22	5.163.382,96	2,40
FR0000120628	AXA SA	Stk	152.941	EUR 40,39	6.177.286,99	2,87
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	32.641	EUR 91,40	2.983.387,40	1,38
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	85.563	EUR 30,44	2.604.537,72	1,21
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	40.885	EUR 80,56	3.293.695,60	1,53
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	13.630	EUR 236,80	3.227.584,00	1,50
FR0000120271	TotalEnergies SE	Stk	78.818	EUR 51,67	4.072.526,06	1,89
<b>Deutschland</b>					<b>18.433.031,16</b>	<b>8,56</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	Stk	40.602	EUR 85,38	3.466.598,76	1,61
DE0005552004	Deutsche Post AG	Stk	114.731	EUR 38,10	4.371.251,10	2,03
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	9.484	EUR 539,20	5.113.772,80	2,37
DE0007236101	Siemens AG	Stk	24.110	EUR 227,35	5.481.408,50	2,55
<b>Hongkong</b>					<b>4.334.424,90</b>	<b>2,01</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	531.155	HKD 74,65	4.334.424,19	2,01
BMG6957A2098	Peace Mark Holdings Ltd.*	Stk	648.000	HKD 0,00	0,71	0,00
<b>Irland</b>					<b>8.790.290,64</b>	<b>4,08</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	410.851	EUR 13,97	5.737.534,22	2,66
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	38.196	USD 93,97	3.052.756,42	1,42
<b>Japan</b>					<b>8.719.372,49</b>	<b>4,05</b>
JP3143600009	ITOCHU Corp.	Stk	121.232	JPY 8.426,00	5.875.683,29	2,73
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	Stk	18.755	JPY 26.360,00	2.843.689,20	1,32
<b>Singapur</b>					<b>5.811.215,42</b>	<b>2,70</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	172.689	SGD 51,00	5.811.215,42	2,70
<b>Südkorea</b>					<b>3.261.507,71</b>	<b>1,51</b>
KR7000270009	Kia Corp.	Stk	53.429	KRW 100.700,00	3.261.507,71	1,51
<b>Spanien</b>					<b>8.205.182,03</b>	<b>3,81</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	187.001	EUR 22,91	4.284.192,91	1,99
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	245.753	EUR 15,96	3.920.989,12	1,82
<b>Schweden</b>					<b>5.614.580,88</b>	<b>2,61</b>
SE0000115446	Volvo AB Class B	Stk	231.374	SEK 268,50	5.614.580,88	2,61
<b>Schweiz</b>					<b>4.728.404,54</b>	<b>2,19</b>
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	10.155	CHF 150,95	1.637.582,49	0,76
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	2.766	CHF 1.046,00	3.090.822,05	1,43
<b>Taiwan</b>					<b>8.038.634,02</b>	<b>3,73</b>
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	220.736	TWD 1.305,00	8.038.634,02	3,73
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>24.116.221,43</b>	<b>11,19</b>
GB00BYYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	284.820	GBP 7,84	2.552.746,26	1,18
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	157.919	GBP 15,33	2.768.976,56	1,28
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	46.687	GBP 90,36	4.825.195,68	2,24
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	4.074.057	GBP 0,83	3.873.248,63	1,80
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	65.062	GBP 54,96	4.089.939,40	1,90
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	41.930	GBP 49,07	2.353.334,49	1,09
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	119.387	GBP 26,75	3.652.780,41	1,70
<b>USA</b>					<b>78.402.244,31</b>	<b>36,40</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	24.662	USD 133,11	2.792.055,31	1,30
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	41.087	USD 244,05	8.528.414,21	3,96
US0259321042	American Financial Group, Inc.	Stk	40.699	USD 144,54	5.003.303,29	2,32
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	7.221	USD 254,43	1.562.610,38	0,73
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	26.226	USD 204,95	4.571.566,28	2,12
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	13.409	USD 272,24	3.104.798,13	1,44

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US20825C1045	ConocoPhillips	Stk	52.129 USD	95,85	4.249.683,16	1,97
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	11.197 USD	406,80	3.874.071,78	1,80
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	20.193 USD	315,69	5.421.840,18	2,52
US5801351017	McDonald's Corp.	Stk	12.261 USD	302,99	3.159.651,83	1,47
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	52.621 USD	64,07	2.867.469,86	1,33
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	19.574 USD	514,60	8.567.111,26	3,98
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	21.757 USD	153,53	2.841.039,70	1,32
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	6.708 USD	491,34	2.803.239,58	1,30
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	10.069 USD	369,88	3.167.613,83	1,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	7.192 USD	462,04	2.826.274,21	1,31
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	18.875 USD	340,16	5.460.787,09	2,53
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	63.898 USD	84,65	4.600.438,91	2,14
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	24.658 USD	143,06	3.000.275,32	1,39
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>210.637.992,65</b>	<b>97,78</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.126.582,81</b>	<b>2,38</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>5.126.582,81</b>	<b>2,38</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			5.126.582,81	2,38
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.126.582,81</b>	<b>2,38</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>78.518,71</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>78.518,71</b>	<b>0,04</b>
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-320.358,61		-110,70	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-1.285,27		-2,09	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-6.399,66		-28,72	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-1.091,21		-1,84	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-2.237,52		-8,75	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 14 Nov 2025	EUR	-883,59		-9,16	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-2.755,29		-1,58	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-1.581,57		-10,71	0,00	
Sold EUR / Bought TWD - 14 Nov 2025	EUR	-2.158,23		-29,70	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-21.538,99		-47,53	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-1.360.266,75		8.543,48	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-2.517.826,61		1.476,17	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-98.439.474,00		7.591,10	0,00	
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-333.735.250,00		4.502,91	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-1,55		0,00	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-7.106.952,83		-5.486,50	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-504.054,02		4.830,81	0,00	
Sold TWD / Bought EUR - 14 Nov 2025	TWD	-18.847.369,00		18.030,31	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-6.140.777,68		39.281,21	0,03	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>78.518,71</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-424.575,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>215.418.518,57</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	148,92	144,12	124,08
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	117,68	110,05	91,58
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	1.524,71	1.464,47	1.246,74
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	1.958,29	1.881,67	1.605,58
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	1.254,55	1.204,80	1.027,86
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 99P/ISIN: LU2796610108	10,08	10,21	--
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	1.966,10	1.822,41	1.501,12
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	13,07	12,34	10,17
Aktienumlauf in Stück		234.334	210.727	285.410
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 P5M/ISIN: LU1202788789	6.297	39.656	57.044
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 57N/ISIN: LU2403377547	28.494	20.380	5.266
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X FPS/ISIN: LU1046254360	130.741	136.626	143.552
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 08D/ISIN: LU2130096998	266	359	179
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D F9T/ISIN: LU2455351556	2	2	5
- Klasse PLAN12 AMg (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 99P/ISIN: LU2796610108	49.005	157	--
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q LHB/ISIN: LU2278554956	5.397	3.886	7.126
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMK/ISIN: LU1282650743	14.132	9.660	72.238
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		215,4	215,9	198,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	36,40
Frankreich	12,78
Vereinigtes Königreich	11,19
Deutschland	8,56
Irland	4,08
Japan	4,05
Spanien	3,81
Taiwan	3,73
Singapur	2,70
Schweden	2,61
Schweiz	2,19
Finnland	2,16
Hongkong	2,01
Südkorea	1,51
Sonstige Vermögenswerte	2,22
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	48.607,95
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	5.721.235,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.222,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.772.065,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-23.641,40
Pauschalvergütung	-1.078.502,21
Sonstige Kosten	-8.507,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.110.650,66</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.661.414,70</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	471.806,60
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	595.906,73
- Devisen	-1.088.081,24
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.641.046,79</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.110.209,31
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	18.211,33
- Devisen	-17.035,65
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>12.752.431,78</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 178.910.700,30)	210.637.992,65
Festgelder	0,00
Bankguthaben	5.126.582,81
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	313.482,48
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	47.036,21
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	84.255,99
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>216.209.350,14</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-692.361,80
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-92.732,49
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-5.737,28
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-790.831,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>215.418.518,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	215.908.636,32
Mittelzuflüsse	31.476.798,84
Mittelrückflüsse	-40.516.087,81
Ausschüttung	-4.203.260,56
Betriebsergebnis	12.752.431,78
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>215.418.518,57</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	210.726
- ausgegeben	94.740
- zurückgenommen	-71.132
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>234.334</b>

# Allianz Global Equity Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>447.029.439,71</b>	<b>99,48</b>
<b>Aktien</b>					<b>439.440.749,69</b>	<b>97,79</b>
<b>Brasilien</b>					<b>5.110.204,55</b>	<b>1,14</b>
KYG6683N1034	NU Holdings Ltd. Class A	Stk	320.389	USD 15,95	5.110.204,55	1,14
<b>Kanada</b>					<b>6.615.004,00</b>	<b>1,47</b>
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	44.396	USD 149,00	6.615.004,00	1,47
<b>Frankreich</b>					<b>5.903.287,98</b>	<b>1,31</b>
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	21.203	EUR 236,80	5.903.287,98	1,31
<b>Deutschland</b>					<b>16.773.605,59</b>	<b>3,73</b>
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	44.679	EUR 109,30	5.741.674,46	1,28
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	108.210	EUR 86,71	11.031.931,13	2,45
<b>Irland</b>					<b>5.950.340,44</b>	<b>1,32</b>
IE0004927939	Kingspan Group PLC (traded in Ireland)	Stk	11.443	EUR 70,40	947.169,09	0,21
IE0004927939	Kingspan Group PLC (traded in United Kingdom)	Stk	60.877	EUR 69,90	5.003.171,35	1,11
<b>Japan</b>					<b>12.929.583,74</b>	<b>2,88</b>
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	14.275	JPY 55.180,00	5.327.119,33	1,19
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	Stk	521.400	JPY 2.156,00	7.602.464,41	1,69
<b>Singapur</b>					<b>5.338.313,11</b>	<b>1,19</b>
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd.	Stk	873.701	USD 6,11	5.338.313,11	1,19
<b>Schweden</b>					<b>8.783.603,17</b>	<b>1,95</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	255.047	SEK 324,10	8.783.603,17	1,95
<b>Schweiz</b>					<b>23.232.815,30</b>	<b>5,17</b>
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	10.793	CHF 1.046,00	14.180.089,18	3,16
CH0418792922	Sika AG	Stk	24.613	CHF 176,10	5.444.136,53	1,21
CH0311864901	VAT Group AG	Stk	9.109	CHF 315,40	3.608.589,59	0,80
<b>Niederlande</b>					<b>25.192.177,03</b>	<b>5,61</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	4.285	EUR 1.354,40	6.823.586,95	1,52
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	18.946	EUR 824,60	18.368.590,08	4,09
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>26.764.245,78</b>	<b>5,96</b>
GB0001826634	Diploma PLC	Stk	164.302	GBP 52,75	11.655.288,09	2,60
GB0004052071	Halma PLC	Stk	175.854	GBP 34,00	8.040.607,58	1,79
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	58.168	GBP 90,36	7.068.350,11	1,57
<b>Uruguay</b>					<b>4.204.702,11</b>	<b>0,93</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	1.681	USD 2.501,31	4.204.702,11	0,93
<b>USA</b>					<b>292.642.866,89</b>	<b>65,13</b>
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	12.645	USD 359,42	4.544.865,90	1,01
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	88.794	USD 244,05	21.670.175,70	4,82
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	101.121	USD 222,17	22.466.052,57	5,00
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	82.316	USD 121,01	9.961.059,16	2,22
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	Stk	22.148	USD 305,71	6.770.865,08	1,51
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	46.106	USD 97,04	4.474.126,24	1,00
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	23.573	USD 327,90	7.729.586,70	1,72
US2172041061	Copart, Inc.	Stk	129.223	USD 44,60	5.763.345,80	1,28
US2199481068	Corpay, Inc.	Stk	30.045	USD 295,83	8.888.212,35	1,98
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	37.974	USD 145,26	5.516.103,24	1,23
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	97.489	USD 77,19	7.525.175,91	1,67
US2944291051	Equifax, Inc.	Stk	30.548	USD 255,59	7.807.763,32	1,74
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	13.476	USD 694,69	9.361.642,44	2,08
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	13.562	USD 439,22	5.956.701,64	1,33
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	160.400	USD 64,07	10.276.828,00	2,29
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	60.080	USD 514,60	30.917.168,00	6,88
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	128.333	USD 66,96	8.593.177,68	1,91
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	138.647	USD 181,85	25.212.956,95	5,61
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	39.824	USD 218,17	8.688.402,08	1,93
US73278L1052	Pool Corp.	Stk	17.627	USD 310,90	5.480.234,30	1,22
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	Stk	14.780	USD 500,96	7.404.188,80	1,65

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	12.548	USD 491,34	6.165.334,32	1,37
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	26.332	USD 245,10	6.453.973,20	1,44
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	17.341	USD 342,92	5.946.575,72	1,32
US8716071076	Synopsys, Inc.	Stk	22.708	USD 481,61	10.936.399,88	2,43
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	20.202	USD 462,04	9.334.132,08	2,08
US89531P1057	Trex Co., Inc.	Stk	64.389	USD 51,39	3.308.950,71	0,74
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	74.932	USD 340,16	25.488.869,12	5,67
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>7.588.690,02</b>	<b>1,69</b>
<b>Taiwan</b>					<b>7.588.690,02</b>	<b>1,69</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	27.774	USD 273,23	7.588.690,02	1,69
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>447.029.439,71</b>	<b>99,48</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.832.043,07</b>	<b>0,85</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.832.043,07</b>	<b>0,85</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			3.832.043,07	0,85
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.832.043,07</b>	<b>0,85</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>159.819,79</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>159.819,79</b>	<b>0,04</b>
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-4.576,72		70,67	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-42.327,99		-17,71	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-49.429,33		5,28	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-2.857,19		-70,95	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-833,89		4,69	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-6.267,91		-3,14	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-911,24		-9,58	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-5.275,17		-49,25	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-298,35		3,58	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-46.605,22		-30,20	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-41.180,18		293,59	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-5.250.099,00		586,78	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-207.470,76		-195,72	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-20.108.103,39		159.231,75	0,04
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>159.819,79</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>USD -1.674.340,83</b>	<b>-0,37</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>449.346.961,74</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	116,91	123,97	106,64
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	120,00	125,54	106,54
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	109,18	110,97	90,76
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	1.264,11	1.310,40	1.100,59
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	1.139,01	1.148,22	931,36
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	1.231,99	1.274,49	1.070,14
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	104,05	109,57	93,47
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	125,00	129,72	109,04
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	1.661,46	1.699,18	1.393,32
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	189.377,63	195.795,21	164.074,47
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	11,77	11,63	9,92
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	12,28	12,23	9,82
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	8,68	8,72	7,05
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	938,61	927,23	737,55
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	9,26	9,16	7,29
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	2.068,97	2.037,71	1.615,82
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	1.070,26	1.054,08	835,85
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>924.266</b>	<b>1.310.427</b>	<b>2.185.591</b>
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D S4J/ISIN: LU1625122699	10.079	12.165	10.874
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGQ/ISIN: LU1633808628	7.316	11.064	11.261
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGR/ISIN: LU1633808891	1.933	2.793	3.573
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGL/ISIN: LU1633808206	3	6	1.607
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGM/ISIN: LU1633808388	14.246	11.856	9.962
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGW/ISIN: LU1633809436	92	124	152
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D DQY/ISIN: LU2437558328	10	10	10
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TGT/ISIN: LU1633809196	7	95	6.576
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D TS4/ISIN: LU1637612893	501	619	981
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D TDD/ISIN: LU1629892602	1.612	2.345	3.253
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D 9R6/ISIN: LU2602447448	1.825	5.718	2.339
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TGP/ISIN: LU1633808545	685.410	920.089	1.498.317
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLU/ISIN: LU2349350111	163.967	265.079	361.575
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TGK/ISIN: LU1633808032	43	144	9.721
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C RLV/ISIN: LU2349350202	130	21.694	165.614
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D TGY/ISIN: LU1633809782	17.954	34.257	60.650
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TG0/ISIN: LU1633809949	19.137	22.369	39.126
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>449,3</b>	<b>642,1</b>	<b>739,6</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	65,13
Vereinigtes Königreich	5,96
Niederlande	5,61
Schweiz	5,17
Deutschland	3,73
Japan	2,88
Sonstige Länder	11,00
Sonstige Vermögenswerte	0,52
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	168.579,71
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	3.194.332,57
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	44.682,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.407.595,26</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-55.097,29
Pauschalvergütung	-3.650.552,57
Sonstige Kosten	-8.072,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.713.722,22</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-306.126,96</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	60.598.815,27
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	729.333,77
- Devisen	-959.793,98
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>60.062.228,10</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-60.090.464,49
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-179.396,98
- Devisen	10.626,33
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-197.007,04</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 349.896.782,15)	447.029.439,71
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.832.043,07
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	319.277,74
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	4.250,13
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	160.196,34
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>451.345.206,99</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-112.881,38
- Wertpapiergeschäften	-1.601.338,02
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-283.649,30
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-376,55
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.998.245,25</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>449.346.961,74</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	642.053.246,86
Mittelzuflüsse	36.770.960,58
Mittelrückflüsse	-229.245.689,34
Ausschüttung	-34.549,32
Betriebsergebnis	-197.007,04
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>449.346.961,74</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.310.427
- ausgegeben	245.576
- zurückgenommen	-631.738
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>924.265</b>

# Allianz Global Equity Insights

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>401.086.825,97</b>	<b>97,90</b>
<b>Aktien</b>					<b>381.369.811,68</b>	<b>93,09</b>
<b>Brasilien</b>					<b>10.419.193,95</b>	<b>2,54</b>
KYG6683N1034	NU Holdings Ltd. Class A	Stk	653.241 USD	15,95	10.419.193,95	2,54
<b>Kanada</b>					<b>6.351.186,18</b>	<b>1,55</b>
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	Stk	57.482 USD	110,49	6.351.186,18	1,55
<b>China</b>					<b>9.220.432,28</b>	<b>2,25</b>
CNE100002CC3	Shenzhen Envicoool Technology Co. Ltd. Class A	Stk	350.820 CNY	79,98	3.937.190,31	0,96
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	62.000 HKD	663,00	5.283.241,97	1,29
<b>Deutschland</b>					<b>15.450.613,41</b>	<b>3,77</b>
DE000BASF111	BASF SE	Stk	151.252 EUR	42,13	7.492.168,64	1,83
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	67.756 EUR	99,90	7.958.444,77	1,94
<b>Indien</b>					<b>11.702.860,55</b>	<b>2,86</b>
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	Stk	41.765 INR	15.991,00	7.524.063,76	1,84
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	271.323 INR	1.367,10	4.178.796,79	1,02
<b>Indonesien</b>					<b>3.938.782,63</b>	<b>0,96</b>
ID1000109507	Bank Central Asia Tbk. PT	Stk	8.608.500 IDR	7.625,00	3.938.782,63	0,96
<b>Italien</b>					<b>9.585.958,37</b>	<b>2,34</b>
IT0003128367	Enel SpA	Stk	1.025.542 EUR	7,95	9.585.958,37	2,34
<b>Japan</b>					<b>17.199.646,29</b>	<b>4,20</b>
JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp.	Stk	203.300 JPY	3.681,00	5.061.017,14	1,24
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	110.300 JPY	3.930,00	2.931.586,24	0,72
JP3435350008	Sony Financial Group, Inc.	Stk	307.800 JPY	164,00	341.387,08	0,08
JP3435000009	Sony Group Corp.	Stk	307.800 JPY	4.259,00	8.865.655,83	2,16
<b>Singapur</b>					<b>11.452.719,28</b>	<b>2,80</b>
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd. Class A	Stk	852.014 USD	6,11	5.205.805,54	1,27
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	81.550 HKD	596,00	6.246.913,74	1,53
<b>Schweden</b>					<b>7.748.735,39</b>	<b>1,89</b>
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	10.637 USD	728,47	7.748.735,39	1,89
<b>Schweiz</b>					<b>24.097.566,05</b>	<b>5,88</b>
CH0114405324	Garmin Ltd.	Stk	22.070 USD	245,53	5.418.847,10	1,32
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	45.085 CHF	67,00	3.794.127,99	0,93
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	6.031 CHF	521,00	3.946.682,16	0,96
CH1134239669	Sportradar Group AG Class A	Stk	382.980 USD	28,56	10.937.908,80	2,67
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>19.481.479,28</b>	<b>4,76</b>
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	1.593.217 GBP	3,84	8.223.138,43	2,01
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	102.455 GBP	54,96	7.572.470,33	1,85
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	102.461 GBP	26,75	3.685.870,52	0,90
<b>USA</b>					<b>234.720.638,02</b>	<b>57,29</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	49.648 USD	154,08	7.649.763,84	1,87
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	41.930 USD	223,16	9.357.098,80	2,28
US0050981085	Acushnet Holdings Corp.	Stk	75.152 USD	77,28	5.807.746,56	1,42
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	40.458 USD	254,43	10.293.728,94	2,51
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	13.179 USD	712,36	9.388.192,44	2,29
US04626A1034	Astera Labs, Inc.	Stk	29.701 USD	198,80	5.904.558,80	1,44
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	177.443 USD	52,42	9.301.562,06	2,27
CH1300646267	Bunge Global SA	Stk	73.850 USD	82,43	6.087.455,50	1,49
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	125.645 USD	67,72	8.508.679,40	2,08
US1921085049	Coeur Mining, Inc.	Stk	131.508 USD	18,73	2.463.144,84	0,60
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc. Class A	Stk	7.306 USD	333,99	2.440.130,94	0,60
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	21.996 USD	334,27	7.352.492,94	1,80
US12709Y1039	Coterra Energy, Inc.	Stk	116.828 USD	23,64	2.761.813,92	0,67
US3364331070	First Solar, Inc.	Stk	33.334 USD	223,53	7.451.149,02	1,82
US35137L1052	Fox Corp. Class A	Stk	119.091 USD	62,88	7.488.442,08	1,83
US35671D8570	Freeport-McMoRan, Inc.	Stk	131.250 USD	37,12	4.872.000,00	1,19
US3696043013	General Electric Co.	Stk	17.041 USD	293,63	5.003.748,83	1,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1000

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	9.552 USD	420,92	4.020.627,84	0,98
US45073V1089	ITT, Inc.	Stk	22.540 USD	176,86	3.986.424,40	0,97
KYG651631007	Joby Aviation, Inc.	Stk	287.846 USD	16,00	4.605.536,00	1,12
US5717481023	Marsh & McLennan Cos., Inc.	Stk	14.916 USD	200,23	2.986.630,68	0,73
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	4.910 USD	743,40	3.650.094,00	0,89
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	19.853 USD	514,60	10.216.353,80	2,49
US6323071042	Natera, Inc.	Stk	58.579 USD	163,09	9.553.649,11	2,33
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	53.513 USD	181,85	9.731.339,05	2,38
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	84.327 USD	136,72	11.529.187,44	2,81
US7731211089	Rocket Lab Corp.	Stk	61.111 USD	47,01	2.872.828,11	0,70
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	Stk	22.908 USD	344,53	7.892.493,24	1,93
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	14.585 USD	169,09	2.466.177,65	0,60
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	28.811 USD	443,21	12.769.323,31	3,12
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	Stk	17.645 USD	172,14	3.037.410,30	0,74
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	72.688 USD	143,31	10.416.917,28	2,54
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	89.879 USD	103,08	9.264.727,32	2,26
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	57.981 USD	114,78	6.655.059,18	1,63
US9467841055	Waystar Holding Corp.	Stk	184.960 USD	37,49	6.934.150,40	1,69
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>15.900.712,85</b>	<b>3,88</b>
<b>Hongkong</b>					<b>13.270.096,25</b>	<b>3,24</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)	Stk	40.110 USD	179,90	7.215.789,00	1,76
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	34.865 USD	173,65	6.054.307,25	1,48
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>2.630.616,60</b>	<b>0,64</b>
US0420682058	ARM Holdings PLC (ADR's)	Stk	18.817 USD	139,80	2.630.616,60	0,64
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.816.301,44</b>	<b>0,93</b>
<b>USA</b>					<b>3.816.301,44</b>	<b>0,93</b>
US74340W1036	Prologis, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	33.406 USD	114,24	3.816.301,44	0,93
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>401.086.825,97</b>	<b>97,90</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.590.095,40</b>	<b>2,34</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>9.590.095,40</b>	<b>2,34</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			9.590.095,40	2,34
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.590.095,40</b>	<b>2,34</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>3.347,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>3.347,39</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025		EUR	-19.944,81	-98,55	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025		USD	-449.025,57	3.445,94	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>3.347,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-988.285,21</b>	<b>-0,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>409.691.983,55</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	207,84	184,77	168,75
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	218,95	192,02	172,46
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	210,38	185,93	168,69
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	2.374,36	2.062,81	1.835,23
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	2.255,59	1.983,86	1.794,81
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	1.958,77	1.696,51	1.502,85
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	2.075,07	1.743,86	1.494,03
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	134,99	111,69	102,94
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	14,55	12,16	10,34
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	1.404,89	1.162,79	980,49
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	149,49	123,79	104,44
Aktienumlauf in Stück		1.423.188	1.512.013	1.781.700
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A TZ9/ISIN: LU1508476725	1.171.335	1.240.131	1.433.652
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D LRB/ISIN: LU1563397410	92.512	104.024	137.814
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A T0A/ISIN: LU1508476998	92.544	115.068	143.734
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D LRC/ISIN: LU1563397766	4.032	5.454	10.727
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J E2N/ISIN: LU1728567568	371	395	360
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3R/ISIN: LU1992126646	27.588	45.975	55.025
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCA/ISIN: LU1942584290	178	194	269
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL2/ISIN: LU2444843879	8	8	8
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3X/ISIN: LU2495084209	34.330	752	100
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C MFX/ISIN: LU2628710027	1	1	1
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D P3Y/ISIN: LU2495084381	289	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. USD		409,7	404,4	417,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	58,22
Schweiz	5,88
Vereinigtes Königreich	5,40
Japan	4,20
Deutschland	3,77
Hongkong	3,24
Indien	2,86
Singapur	2,80
Brasilien	2,54
Italien	2,34
China	2,25
Sonstige Länder	4,40
Sonstige Vermögenswerte	2,10
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	275.889,15
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	5.082.896,64
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	5.607,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.364.393,46</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-479,88
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-158.749,04
Pauschalvergütung	-6.941.665,88
Sonstige Kosten	-6.955,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.107.850,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.743.457,26</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-106.433,54
- Wertpapiergeschäften	40.622.132,45
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	12.817,61
- Devisen	1.435.581,96
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>40.220.641,22</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	29.286.714,70
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-4.128,15
- Devisen	15.075,72
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>69.518.303,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 315.629.157,66)	401.086.825,97
Festgelder	0,00
Bankguthaben	9.590.095,40
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	388.118,38
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	23.472,71
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.445,94
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>411.091.958,40</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-149.288,28
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-595.105,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-655.482,46
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-98,55
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.399.974,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>409.691.983,55</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	404.361.224,98
Mittelzuflüsse	37.385.598,65
Mittelrückflüsse	-98.010.249,04
Ausschüttung	-3.562.894,53
Betriebsergebnis	69.518.303,49
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>409.691.983,55</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.512.012
- ausgegeben	131.962
- zurückgenommen	-220.786
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.423.188</b>

# Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>55.963.063,93</b>	<b>98,97</b>
<b>Aktien</b>					<b>55.281.718,47</b>	<b>97,76</b>
<b>Australien</b>					<b>1.361.922,31</b>	<b>2,41</b>
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd.	Stk	5.235 AUD	69,98	242.172,54	0,43
US0494681010	Atlassian Corp. Class A	Stk	162 USD	162,02	26.247,24	0,05
AU000000MPL3	Medibank Pvt Ltd.	Stk	168.394 AUD	4,82	536.547,19	0,95
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	Stk	21.620 AUD	38,97	556.955,34	0,98
<b>Kanada</b>					<b>1.544.496,29</b>	<b>2,73</b>
CA00208D4084	ARC Resources Ltd.	Stk	4.705 CAD	25,31	85.606,95	0,15
CA15135U1093	Cenovus Energy, Inc.	Stk	3.697 CAD	23,75	63.120,48	0,11
CA21037X1006	Constellation Software, Inc.	Stk	134 CAD	3.717,67	358.123,56	0,64
CA33767E2024	FirstService Corp.	Stk	904 CAD	263,43	171.194,94	0,30
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	3.648 CAD	84,07	220.471,85	0,39
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	Stk	3.358 USD	40,77	136.888,87	0,24
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	4.788 CAD	147,91	509.089,64	0,90
<b>Dänemark</b>					<b>17.435,16</b>	<b>0,03</b>
DK0062498333	Novo Nordisk AS Class B	Stk	318 DKK	348,10	17.435,16	0,03
<b>Frankreich</b>					<b>503.063,91</b>	<b>0,89</b>
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	457 EUR	366,90	197.141,87	0,35
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	2.818 EUR	80,86	267.910,47	0,47
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	1.121 EUR	28,84	38.011,57	0,07
<b>Deutschland</b>					<b>2.383.689,31</b>	<b>4,22</b>
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	Stk	2.122 EUR	47,13	117.586,59	0,21
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	7.955 EUR	62,25	582.229,89	1,03
DE0006599905	Merck KGaA	Stk	2.235 EUR	108,85	286.036,15	0,51
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	461 EUR	385,70	209.057,39	0,37
DE0006452907	Nemetschek SE	Stk	1.286 EUR	109,70	165.867,98	0,29
DE0007037129	RWE AG	Stk	13.737 EUR	37,55	606.480,44	1,07
DE000A12DM80	Scout24 SE	Stk	2.134 EUR	106,40	266.962,96	0,47
DE000TLX1005	Talanx AG	Stk	1.128 EUR	112,70	149.467,91	0,27
<b>Hongkong</b>					<b>103.621,26</b>	<b>0,18</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	10.800 HKD	74,65	103.621,26	0,18
<b>Irland</b>					<b>1.632.131,03</b>	<b>2,89</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	998 USD	250,89	250.388,22	0,44
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	71.851 EUR	7,71	651.331,61	1,15
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	5.277 EUR	14,06	87.203,30	0,15
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	1.124 USD	369,69	415.525,94	0,74
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	1.245 USD	94,38	117.503,10	0,21
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	262 USD	420,53	110.178,86	0,20
<b>Israel</b>					<b>72.464,02</b>	<b>0,13</b>
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	Stk	3.575 ILS	66,90	72.464,02	0,13
<b>Japan</b>					<b>2.451.996,42</b>	<b>4,34</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	Stk	48.300 JPY	1.164,50	380.383,12	0,67
JP3218900003	Capcon Co. Ltd.	Stk	18.000 JPY	4.023,00	489.730,50	0,87
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	Stk	50.600 JPY	1.531,00	523.914,38	0,93
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	400 JPY	55.180,00	149.271,29	0,26
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	27.900 JPY	3.698,00	697.759,44	1,23
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Stk	1.600 JPY	4.853,00	52.512,77	0,09
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Stk	1.300 JPY	4.767,00	41.910,53	0,08
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	Stk	4.200 JPY	4.102,00	116.514,39	0,21
<b>Singapur</b>					<b>635.330,85</b>	<b>1,12</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	13.460 SGD	51,15	534.118,70	0,94
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd. Class A	Stk	16.565 USD	6,11	101.212,15	0,18
<b>Spanien</b>					<b>404.454,68</b>	<b>0,71</b>
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	21.520 EUR	15,99	404.454,68	0,71

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Schweden</b>						<b>295.668,64</b>	<b>0,52</b>
SE0015811963	Investor AB Class B	Stk	9.503	SEK	292,80	295.668,64	0,52
<b>Schweiz</b>						<b>1.052.513,51</b>	<b>1,86</b>
CH1430134226	Amrize Ltd.	Stk	1.839	CHF	38,90	89.853,80	0,16
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	11.466	GBP	34,93	538.602,32	0,95
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	1.839	CHF	67,40	155.684,98	0,27
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	269	CHF	528,80	178.668,84	0,32
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	275	CHF	259,70	89.703,57	0,16
<b>Niederlande</b>						<b>1.253.997,14</b>	<b>2,22</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	670	EUR	827,70	652.022,70	1,15
NL0013654783	Prosus NV	Stk	8.519	EUR	60,10	601.974,44	1,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.620.145,69</b>	<b>4,63</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	5.017	GBP	40,76	275.002,08	0,49
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	Stk	57.656	GBP	6,85	530.965,08	0,94
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	12.124	GBP	25,16	410.217,58	0,72
GB0004544929	Imperial Brands PLC	Stk	12.611	GBP	31,56	535.234,65	0,95
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	3.134	GBP	35,51	149.660,56	0,26
GB00BP6MXD84	Shell PLC	Stk	16.975	GBP	26,49	604.599,05	1,07
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	Stk	3.650	GBP	23,32	114.466,69	0,20
<b>Uruguay</b>						<b>208.120,00</b>	<b>0,37</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	86	USD	2.420,00	208.120,00	0,37
<b>USA</b>						<b>38.740.668,25</b>	<b>68,51</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	4.111	USD	133,02	546.845,22	0,97
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	2.669	USD	226,10	603.460,90	1,07
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	857	USD	360,70	309.119,90	0,55
US00766T1007	AECOM	Stk	2.929	USD	130,26	381.531,54	0,67
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	Stk	2.555	USD	124,59	318.327,45	0,56
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	Stk	92	USD	451,62	41.549,04	0,07
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	5.442	USD	241,16	1.312.392,72	2,32
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	2.467	USD	240,82	594.090,61	1,05
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	5.772	USD	218,55	1.261.470,60	2,23
US0311001004	AMETEK, Inc.	Stk	829	USD	187,59	155.512,11	0,27
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	12.068	USD	255,48	3.083.132,64	5,45
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.337	USD	207,16	484.132,92	0,86
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	632	USD	286,79	181.251,28	0,32
US0533321024	AutoZone, Inc.	Stk	75	USD	4.270,00	320.250,00	0,57
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	86	USD	704,99	60.629,14	0,11
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	13.559	USD	52,18	707.508,62	1,25
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	Stk	754	USD	184,38	139.022,52	0,25
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	Stk	34	USD	499,11	16.969,74	0,03
US09073M1045	Bio-Techne Corp.	Stk	864	USD	52,80	45.619,20	0,08
US09290D1019	Blackrock Funding, Inc.	Stk	22	USD	1.179,96	25.959,12	0,05
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	2.726	USD	326,60	890.311,60	1,57
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	1.603	USD	236,67	379.374,00	0,67
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	3.497	USD	221,98	776.264,06	1,37
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	1.895	USD	155,55	294.767,25	0,52
US1468691027	Carvana Co.	Stk	139	USD	384,00	53.376,00	0,09
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	360	USD	234,61	84.459,60	0,15
US1667641005	Chevron Corp.	Stk	2.244	USD	154,69	347.124,36	0,61
US1255231003	Cigna Group	Stk	165	USD	289,32	47.737,80	0,08
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	952	USD	203,62	193.846,24	0,34
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	478	USD	68,45	32.719,10	0,06
US1729674242	Citigroup, Inc.	Stk	6.903	USD	102,97	710.767,40	1,26
US1890541097	Clorox Co.	Stk	2.319	USD	122,78	284.726,82	0,50
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	6.392	USD	66,20	423.150,40	0,75
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	1.321	USD	31,64	41.796,44	0,07
US20825C1045	ConocoPhillips	Stk	2.267	USD	94,61	214.480,87	0,38
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	490	USD	329,87	161.636,30	0,29
US2199481068	Corpay, Inc.	Stk	1.156	USD	294,47	340.407,32	0,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	727 USD	188,67	137.163,09	0,24
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	1.072 USD	57,28	61.404,16	0,11
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	235 USD	271,66	63.840,10	0,11
US23331A1097	DR Horton, Inc.	Stk	2.854 USD	168,59	481.155,86	0,85
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	208 USD	322,52	67.084,16	0,12
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	396 USD	732,60	290.107,62	0,51
US29452E1010	Equitable Holdings, Inc.	Stk	4.810 USD	52,24	251.274,40	0,44
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	Stk	3.921 USD	113,34	444.406,14	0,79
US34959J1088	Fortive Corp.	Stk	1.943 USD	48,60	94.429,80	0,17
US35671D8570	Freeport-McMoRan, Inc.	Stk	1.911 USD	37,55	71.758,05	0,13
US3666511072	Gartner, Inc.	Stk	256 USD	261,70	66.995,20	0,12
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	634 USD	605,00	383.570,00	0,68
US3696043013	General Electric Co.	Stk	661 USD	295,33	195.213,13	0,34
US3847471014	GRAIL, Inc.	Stk	173 USD	57,50	9.947,50	0,02
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	1.090 USD	133,14	145.117,15	0,26
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	2.107 USD	24,33	51.252,78	0,09
US4432011082	Howmet Aerospace, Inc.	Stk	3.749 USD	192,99	723.519,51	1,28
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	97 USD	631,89	61.293,33	0,11
US4523271090	Illumina, Inc.	Stk	923 USD	92,97	85.811,31	0,15
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	763 USD	697,61	532.276,43	0,94
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	2.555 USD	183,01	467.590,55	0,83
US4932671088	KeyCorp	Stk	12.245 USD	18,82	230.450,90	0,41
US4824801009	KLA Corp.	Stk	158 USD	1.068,10	168.759,80	0,30
US5010441013	Kroger Co.	Stk	2.647 USD	66,52	176.078,44	0,31
US5717481023	Marsh & McLennan Cos., Inc.	Stk	2.190 USD	200,00	438.000,00	0,77
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	1.310 USD	568,77	745.088,70	1,32
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	475 USD	79,74	37.876,50	0,07
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.318 USD	729,83	961.915,94	1,70
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	Stk	52 USD	1.190,07	61.883,64	0,11
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	1.509 USD	167,31	252.470,79	0,45
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	5.738 USD	512,53	2.940.897,14	5,20
US60855R1005	Molina Healthcare, Inc.	Stk	822 USD	194,13	159.574,86	0,28
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	247 USD	480,17	118.601,99	0,21
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	6.514 USD	34,45	224.407,30	0,40
US55354G1004	MSCI, Inc.	Stk	158 USD	570,79	90.184,82	0,16
US64110D1046	NetApp, Inc.	Stk	2.395 USD	118,69	284.262,55	0,50
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	406 USD	1.185,00	481.110,00	0,85
US65249B1098	News Corp. Class A	Stk	10.219 USD	31,48	321.694,12	0,57
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	19.092 USD	183,27	3.498.990,84	6,19
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	1.722 USD	278,25	479.146,50	0,85
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	Stk	705 USD	107,70	75.928,50	0,13
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	Stk	748 USD	91,18	68.202,64	0,12
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	Stk	642 USD	754,99	484.703,58	0,86
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	1.562 USD	140,47	219.414,14	0,39
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	3.278 USD	24,39	79.934,03	0,14
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	2.261 USD	201,41	455.388,01	0,81
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	3.924 USD	153,05	600.568,20	1,06
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	2.083 USD	165,33	344.382,39	0,61
US7509401086	Ralliant Corp.	Stk	647 USD	43,19	27.943,93	0,05
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	1.359 USD	242,83	330.005,97	0,58
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	46 USD	931,49	42.848,54	0,08
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	156 USD	168,42	26.273,52	0,05
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	2.061 USD	438,13	902.985,93	1,60
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	682 USD	465,55	317.505,10	0,56
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	1.609 USD	144,12	231.889,08	0,41
US8936411003	TransDigm Group, Inc.	Stk	148 USD	1.295,03	191.664,44	0,34
US9024941034	Tyson Foods, Inc. Class A	Stk	974 USD	54,05	52.644,70	0,09
US9078181081	Union Pacific Corp.	Stk	768 USD	236,28	181.463,04	0,32
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	1.411 USD	346,54	488.967,94	0,86

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1008

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US92338C1036	Veralto Corp.	Stk	1.065 USD	105,05	111.878,25	0,20
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	4.114 USD	43,60	179.370,40	0,32
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	516 USD	146,54	75.614,64	0,13
US9291601097	Vulcan Materials Co.	Stk	626 USD	307,06	192.219,56	0,34
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	741 USD	102,86	76.219,26	0,13
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	1.309 USD	220,01	287.993,09	0,51
US9553061055	West Pharmaceutical Services, Inc.	Stk	166 USD	261,87	43.470,42	0,08
US98389B1008	Xcel Energy, Inc.	Stk	2.262 USD	80,49	182.068,38	0,32
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	1.711 USD	144,24	246.794,64	0,44
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>681.345,46</b>	<b>1,21</b>
<b>USA</b>					<b>681.345,46</b>	<b>1,21</b>
US1331311027	Camden Property Trust Real Estate Investment Trust	Stk	773 USD	105,34	81.427,82	0,14
US74340W1036	Prologis, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	2.064 USD	113,53	234.325,92	0,42
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Stk	502 USD	287,72	144.435,44	0,26
US8288061091	Simon Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	612 USD	185,76	113.685,12	0,20
US9026531049	UDR, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	2.922 USD	36,78	107.471,16	0,19
<b>Optionsscheine</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Kanada</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
CA21037X1345	Constellation Software, Inc. -Warrants-	Stk	77 CAD	0,00	0,00	0,00
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>55.963.063,93</b>	<b>98,97</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>521.050,14</b>	<b>0,92</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>521.050,14</b>	<b>0,92</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			521.050,14	0,92
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>521.050,14</b>	<b>0,92</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>63.845,77</b>	<b>0,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>56.547.959,84</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	1.422,59	1.268,93	1.001,21
- Klasse WT (USD) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	1.433,60	1.218,59	911,32
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	1.439,47	1.223,60	914,17
Aktienumlauf in Stück	34.101	34.101	34.103
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z5/ISIN: LU2397363941	32.000	32.000	32.001
- Klasse WT (USD) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z4/ISIN: LU2397364089	1	1	1
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend) WKN: A3C 4Z3/ISIN: LU2397364162	2.100	2.100	2.101
Teilfondsvermögen in Mio. USD	56,5	48,1	35,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	69,72
Vereinigtes Königreich	4,63
Japan	4,34
Deutschland	4,22
Irland	2,89
Kanada	2,73
Australien	2,41
Niederlande	2,22
Sonstige Länder	5,81
Sonstige Vermögenswerte	1,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	10.126,02
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	690.397,52
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>700.523,54</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-5.115,86
Pauschalvergütung	-251.777,45
Sonstige Kosten	-1.540,81
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-258.434,12</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>442.089,42</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.485.582,67
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-106.305,11
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.821.366,98</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.658.625,96
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	130,52
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>8.480.123,46</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 40.300.460,32)	55.963.063,93
Festgelder	0,00
Bankguthaben	521.050,14
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	88.249,16
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>56.572.363,23</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.403,39
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-24.403,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>56.547.959,84</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	48.067.836,38
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	0,00
Betriebsergebnis	8.480.123,46
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>56.547.959,84</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	34.101
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	0
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>34.101</b>

# Allianz Global Equity Unconstrained

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>170.495.523,33</b>	<b>99,28</b>
<b>Aktien</b>					<b>166.737.114,59</b>	<b>97,09</b>
<b>Kanada</b>					<b>3.196.031,42</b>	<b>1,86</b>
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	Stk	21.559 USD	174,30	3.196.031,42	1,86
<b>Frankreich</b>					<b>7.693.158,40</b>	<b>4,48</b>
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	32.488 EUR	236,80	7.693.158,40	4,48
<b>Deutschland</b>					<b>3.219.857,39</b>	<b>1,87</b>
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	54.204 EUR	39,20	2.124.796,80	1,23
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	12.629 EUR	86,71	1.095.060,59	0,64
<b>Japan</b>					<b>6.046.418,87</b>	<b>3,52</b>
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	9.200 JPY	55.180,00	2.920.042,53	1,70
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	Stk	252.100 JPY	2.156,00	3.126.376,34	1,82
<b>Schweden</b>					<b>3.711.578,94</b>	<b>2,16</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	126.713 SEK	324,10	3.711.578,94	2,16
<b>Schweiz</b>					<b>9.618.870,65</b>	<b>5,60</b>
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	8.608 CHF	1.046,00	9.618.870,65	5,60
<b>Niederlande</b>					<b>7.898.843,40</b>	<b>4,60</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	9.579 EUR	824,60	7.898.843,40	4,60
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>13.671.044,33</b>	<b>7,96</b>
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	121.968 GBP	25,02	3.490.406,01	2,03
GB0001826634	Diploma PLC	Stk	53.672 GBP	52,75	3.238.269,45	1,89
GB0004052071	Halma PLC	Stk	90.905 GBP	34,00	3.535.162,88	2,06
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	32.967 GBP	90,36	3.407.205,99	1,98
<b>Uruguay</b>					<b>1.784.902,60</b>	<b>1,04</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	839 USD	2.501,31	1.784.902,60	1,04
<b>USA</b>					<b>109.896.408,59</b>	<b>64,00</b>
US0162551016	Align Technology, Inc.	Stk	10.710 USD	126,37	1.151.114,43	0,67
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	19.392 USD	244,05	4.025.190,65	2,34
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	40.709 USD	222,17	7.692.382,84	4,48
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	36.365 USD	121,01	3.742.742,03	2,18
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	Stk	22.208 USD	305,71	5.774.363,70	3,36
US2172041061	Copart, Inc.	Stk	84.405 USD	44,60	3.201.754,83	1,87
US2199481068	Corpay, Inc.	Stk	23.626 USD	295,83	5.944.529,06	3,46
US2944291051	Equifax, Inc.	Stk	15.978 USD	255,59	3.473.372,13	2,02
US3138551086	Federal Signal Corp.	Stk	39.567 USD	119,03	4.005.664,74	2,33
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	11.968 USD	694,69	7.071.274,05	4,12
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	53.162 USD	64,07	2.896.950,51	1,69
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	16.003 USD	514,60	7.004.162,74	4,08
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	120.291 USD	66,96	6.850.679,05	3,99
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	69.227 USD	181,85	10.707.149,29	6,24
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	18.874 USD	218,17	3.502.224,83	2,04
US7611521078	ResMed, Inc.	Stk	4.651 USD	271,05	1.072.212,32	0,63
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	Stk	13.795 USD	500,96	5.877.732,22	3,42
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	14.668 USD	491,34	6.129.683,68	3,57
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	15.915 USD	245,10	3.317.683,82	1,93
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	11.177 USD	342,92	3.259.891,21	1,90
US8716071076	Synopsis, Inc.	Stk	6.713 USD	481,61	2.749.775,16	1,60
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	9.349 USD	462,04	3.673.920,68	2,14
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	23.407 USD	340,16	6.771.954,62	3,94
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>3.758.408,74</b>	<b>2,19</b>
<b>Taiwan</b>					<b>3.758.408,74</b>	<b>2,19</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	16.173 USD	273,23	3.758.408,74	2,19

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>170.495.523,33</b>	<b>99,28</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.876.126,57</b>	<b>1,09</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.876.126,57</b>	<b>1,09</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			1.876.126,57	1,09
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.876.126,57</b>	<b>1,09</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>8.555,99</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>8.555,99</b>	<b>0,01</b>
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-2.663,82		34,93	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-42.581,05		27,74	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-2.652,10		0,24	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-1.662,99		-35,07	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-20.629,31		-79,13	0,00	
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-153,29		-0,04	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-45.564,50		-292,05	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-20.078,80		-41,56	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-10.689,79		-117,50	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-323.987,85		2.904,13	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-73.810,50		458,77	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-6.600.499,00		624,47	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-226.110,22		-180,96	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-781.681,16		5.252,02	0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>8.555,99</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-653.715,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>171.726.490,67</b>
						<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	478,29	522,28	474,82
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	108,48	116,65	104,50
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	105,58	114,40	103,26
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	1.189,42	1.285,55	1.156,79
- Klasse WQ (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	1.094,53	1.133,66	992,81
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	1.617,89	1.716,42	1.516,75
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	1.343,11	1.382,65	1.195,10
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	174.001,62	187.429,00	165.799,31
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	43,20	44,19	37,47
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	12,46	12,86	10,99
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	2.395,55	2.432,44	2.040,99
Aktienumlauf in Stück		849.231	995.756	1.146.226
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 0U0/ISIN: LU0342677829	25.101	36.097	37.851
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 29Z/ISIN: LU2387748960	539.216	558.891	596.520
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 29Y/ISIN: LU2387749000	40.661	53.954	65.031
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRE/ISIN: LU2271346079	2.978	2.965	2.953
- Klasse WQ (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 29W/ISIN: LU2387749265	10	10	10
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 47W/ISIN: LU1877639325	36.086	86.950	126.396
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCB/ISIN: LU1942584373	354	17.441	34.554
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J ETU/ISIN: LU1780482011	21	302	555
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 0U9/ISIN: LU0342679015	193.029	223.939	262.997
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAZ/ISIN: LU2470174298	105	105	105
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A FPP/ISIN: LU1377962367	11.670	15.102	19.254
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		171,7	365,6	461,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Technologie	33,14
Industrie	19,30
Konsumgüter, nicht zyklisch	16,48
Finanzen	12,90
Kommunikation	9,68
Konsumgüter, zyklisch	5,88
Grundstoffe	1,90
Sonstige Vermögenswerte	0,72
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	82.815,38
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.161.663,03
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	12.371,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.256.849,66</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-59.371,02
Pauschalvergütung	-3.351.713,18
Sonstige Kosten	-5.261,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.416.346,08</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.159.496,42</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	31.945.025,94
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-272.656,79
- Devisen	-1.900.006,97
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>28.612.865,76</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-47.783.743,72
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-305.552,77
- Devisen	-373,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-19.476.803,73</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 157.689.991,64)	170.495.523,33
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.876.126,57
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	100.930,84
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	618,72
- Wertpapiergeschäften	124.757,28
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	9.302,30
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>172.607.259,04</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-12.961,59
- Wertpapiergeschäften	-652.270,04
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-214.790,43
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-746,31
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-880.768,37</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>171.726.490,67</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	365.552.176,07
Mittelzuflüsse	17.402.482,39
Mittelrückflüsse	-190.561.361,31
Ausschüttung	-1.190.002,75
Betriebsergebnis	-19.476.803,73
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>171.726.490,67</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	995.756
- ausgegeben	69.556
- zurückgenommen	-216.081
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>849.231</b>

# Allianz Global Floating Rate Notes Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>1.183.172.187,25</b>	<b>60,69</b>
<b>Aktien</b>						<b>3.504.849,46</b>	<b>0,18</b>
<b>USA</b>						<b>3.504.849,46</b>	<b>0,18</b>
US1730802014	11.9611	Citigroup Capital XIII	Stk	115.367	USD 30,38	3.504.849,46	0,18
<b>Obligationen</b>						<b>1.179.667.337,79</b>	<b>60,51</b>
<b>Australien</b>						<b>12.142.851,93</b>	<b>0,62</b>
AU3FN0055687	5.3981	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. AUD FLR-MTN 20/31	AUD	4.950,0	% 100,46	3.287.304,31	0,17
USQ57085HH03	5.1708	% Macquarie Group Ltd. USD FLR-MTN 21/27	USD	4.700,0	% 100,29	4.713.608,38	0,24
AU3FN0057402	5.2900	% National Australia Bank Ltd. AUD FLR-MTN 20/30	AUD	1.750,0	% 100,14	1.158.501,52	0,06
AU3FN0058129	5.2559	% Westpac Banking Corp. AUD FLR-MTN 21/31	AUD	4.500,0	% 100,29	2.983.437,72	0,15
<b>Kanada</b>						<b>41.048.144,30</b>	<b>2,11</b>
US06368MJH88	5.1727	% Bank of Montreal USD FLR-Notes 25/29	USD	12.450,0	% 100,18	12.472.466,03	0,64
US13607L8D85	5.3044	% Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 24/27	USD	8.783,0	% 100,73	8.846.779,51	0,46
XS3094269241	2.7940	% Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/29	EUR	16.700,0	% 100,48	19.728.898,76	1,01
<b>Frankreich</b>						<b>14.534.927,18</b>	<b>0,74</b>
FR001400B1L7	4.7500	% RCI Banque SA EUR MTN 22/27	EUR	12.000,0	% 103,02	14.534.927,18	0,74
<b>Deutschland</b>						<b>68.807.848,36</b>	<b>3,53</b>
US25160PAP27	5.5462	% Deutsche Bank AG USD FLR-Notes 25/29	USD	25.450,0	% 100,39	25.549.428,06	1,31
XS2978438344	5.3391	% Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD FLR-MTN 25/28	USD	19.000,0	% 101,43	19.272.285,20	0,99
XS2950723697	5.2190	% NRW Bank USD FLR-MTN 24/27	USD	5.000,0	% 101,42	5.070.947,50	0,26
XS3058822670	4.0000	% State of North Rhine-Westphalia USD MTN 25/28	USD	18.800,0	% 100,61	18.915.187,60	0,97
<b>Irland</b>						<b>4.194.427,04</b>	<b>0,21</b>
US00774MAW55	3.0000	% AerCap Ireland Capital/ AerCap Global Aviation Trust USD Notes 21/28	USD	4.350,0	% 96,42	4.194.427,04	0,21
<b>Japan</b>						<b>21.855.231,21</b>	<b>1,12</b>
US65535HBQ11	5.6148	% Nomura Holdings, Inc. USD FLR-Notes 24/27	USD	8.150,0	% 100,78	8.213.301,05	0,42
US86562MDR88	5.3807	% Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 25/30	USD	13.600,0	% 100,31	13.641.930,16	0,70
<b>Luxemburg</b>						<b>16.190.560,41</b>	<b>0,83</b>
XS3070545234	3.5000	% Aroundtown SA EUR MTN 25/30	EUR	9.900,0	% 99,61	11.594.797,41	0,59
DE000A3LKBD0	3.0240	% Traton Finance Luxembourg SA EUR FLR-MTN 23/26	EUR	3.900,0	% 100,23	4.595.763,00	0,24
<b>Singapur</b>						<b>7.468.122,13</b>	<b>0,38</b>
US713466AE09	4.8076	% Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	7.450,0	% 100,24	7.468.122,13	0,38
<b>Spanien</b>						<b>42.720.483,62</b>	<b>2,19</b>
XS3029558676	3.3750	% Amadeus IT Group SA EUR MTN 25/30	EUR	1.700,0	% 101,33	2.025.411,94	0,10
XS2835902839	2.5280	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.100,0	% 100,32	6.015.708,92	0,31
XS2383811424	1.7500	% Banco de Credito Social Cooperativo SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	11.000,0	% 98,88	12.788.945,13	0,66
XS2450068379	3.1250	% Banco Santander SA GBP FLR-MTN 22/26	GBP	6.800,0	% 99,98	9.143.228,03	0,47
US05964HAQ83	4.1750	% Banco Santander SA USD FLR-Notes 22/28	USD	7.800,0	% 99,88	7.790.831,10	0,40
US05964HAF29	3.8000	% Banco Santander SA USD Notes 17/28	USD	5.000,0	% 99,13	4.956.358,50	0,25
<b>Supranational</b>						<b>127.830.126,46</b>	<b>6,56</b>
US04517PBK75	5.3576	% Asian Development Bank USD FLR-MTN 22/27	USD	8.000,0	% 101,18	8.094.430,40	0,42

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US04517PBZ45	4.5065 % Asian Development Bank USD FLR-MTN 24/28	USD	10.450,0 %	99,94	10.443.492,79	0,54
US29875BAK26	4.6060 % European Bank for Reconstruction & Development USD FLR-MTN 24/28	USD	16.500,0 %	100,00	16.500.165,00	0,85
XS1961135172	4.3267 % European Investment Bank GBP FLR-MTN 19/26	GBP	4.250,0 %	100,08	5.719.752,26	0,29
XS2287877018	5.0471 % European Investment Bank GBP FLR-MTN 21/27	GBP	8.500,0 %	101,06	11.551.965,29	0,59
US4581X0DU94	4.4765 % Inter-American Development Bank USD FLR-MTN 21/28	USD	16.800,0 %	99,98	16.796.507,28	0,86
US459058KX08	4.8176 % International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Bonds 23/30	USD	10.950,0 %	100,35	10.988.726,87	0,56
US459058LP64	4.5603 % International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-MTN 24/27	USD	12.100,0 %	100,33	12.140.111,50	0,62
US45950KDJ60	4.5700 % International Finance Corp. USD FLR-MTN 24/28	USD	17.450,0 %	100,23	17.489.941,31	0,90
XS2911777782	4.6476 % Nordic Investment Bank USD FLR-Bonds 24/27	USD	18.079,0 %	100,14	18.105.033,76	0,93
<b>Schweden</b>					<b>15.615.946,15</b>	<b>0,80</b>
XS3026747876	2.4530 % Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	7.700,0 %	100,16	9.068.007,70	0,46
XS3074383996	3.0000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	5.550,0 %	100,35	6.547.938,45	0,34
<b>Niederlande</b>					<b>96.720.854,92</b>	<b>4,96</b>
XS2993376693	3.0000 % American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/31	EUR	24.400,0 %	99,81	28.634.940,75	1,47
XS2932830958	2.4940 % DSV Finance BV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.500,0 %	100,28	2.947.697,35	0,15
US456837AX12	5.3767 % ING Groep NV USD FLR-Notes 21/27	USD	9.975,0 %	100,22	9.997.334,03	0,51
XS3002552134	2.3210 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	14.900,0 %	100,15	17.545.002,66	0,90
XS2812416480	2.4160 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.700,0 %	100,12	3.178.347,55	0,16
XS2744121943	3.1250 % Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR MTN 24/29	EUR	13.100,0 %	101,22	15.590.548,09	0,80
XS2823302026	4.7500 % Toyota Motor Finance Netherlands BV GBP MTN 24/29	GBP	1.700,0 %	100,94	2.307.536,96	0,12
XS2193983108	1.9080 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/32	EUR	12.050,0 %	87,39	12.381.179,10	0,64
XS2389688875	1.0000 % Viterra Finance Europe BV EUR MTN 21/28	EUR	3.700,0 %	95,13	4.138.268,43	0,21
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>146.479.138,84</b>	<b>7,52</b>
XS2815894071	2.7840 % Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	7.300,0 %	100,46	8.622.541,95	0,44
XS2783118131	3.7500 % easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	14.900,0 %	102,33	17.926.095,13	0,92
US377373AN53	4.7193 % GlaxoSmithKline Capital PLC USD FLR-Notes 25/27	USD	15.750,0 %	100,17	15.777.286,88	0,81
US539439BB46	5.3576 % Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 24/28	USD	13.200,0 %	100,58	13.277.121,00	0,68
XS2838537566	4.0000 % Motability Operations Group PLC EUR MTN 24/30	EUR	13.450,0 %	103,47	16.362.306,17	0,84
XS2051669633	1.3750 % National Grid Electricity Transmission PLC GBP MTN 19/26	GBP	13.700,0 %	97,31	17.928.947,48	0,92
XS2986730708	2.7480 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/29	EUR	15.650,0 %	100,42	18.478.489,63	0,95
US780097BG51	4.8920 % NatWest Group PLC USD FLR-Notes 18/29	USD	19.150,0 %	101,61	19.458.862,69	1,00
US63906YAN85	5.1016 % NatWest Markets PLC USD FLR-Notes 25/28	USD	8.280,0 %	100,61	8.330.897,99	0,43
US853254CY45	6.3189 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/28	USD	10.150,0 %	101,64	10.316.589,92	0,53
<b>USA</b>					<b>564.058.675,24</b>	<b>28,94</b>
US00287YBV02	2.9500 % AbbVie, Inc. USD Notes 20/26	USD	10.000,0 %	98,90	9.889.815,00	0,51
US001084AR30	5.4500 % AGCO Corp. USD Notes 24/27	USD	9.389,0 %	101,47	9.527.381,65	0,49
XS2166122304	0.5000 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR MTN 20/28	EUR	8.700,0 %	95,13	9.730.472,93	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US009158BC97	2.0500 % Air Products & Chemicals, Inc. USD Notes 20/30	USD	7.950,0 %	91,43	7.268.923,50	0,37
US025816DS55	5.0659 % American Express Co. USD FLR-Notes 24/27	USD	11.300,0 %	100,52	11.358.418,74	0,58
US02665WFW64	5.0658 % American Honda Finance Corp. USD FLR-Notes 25/28	USD	11.550,0 %	100,16	11.568.104,63	0,59
US02665WGF23	5.1500 % American Honda Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	13.840,0 %	102,58	14.197.305,90	0,73
US06051GMP18	5.3067 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/31	USD	17.750,0 %	100,07	17.762.989,45	0,91
US06406RBY27	5.1396 % Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 24/28	USD	9.199,0 %	100,39	9.235.087,68	0,47
US11135FCE97	4.8000 % Broadcom, Inc. USD Notes 25/28	USD	5.565,0 %	101,86	5.668.372,66	0,29
US11135FCK57	4.6000 % Broadcom, Inc. USD Notes 25/30	USD	8.760,0 %	101,58	8.898.314,27	0,46
XS2751688826	4.1250 % Carrier Global Corp. EUR Notes 24/28	EUR	4.650,0 %	103,73	5.670.999,43	0,29
XS3090072391	2.4040 % Caterpillar Financial Services Corp. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	5.900,0 %	100,25	6.954.188,47	0,36
US14913UAZ30	4.7658 % Caterpillar Financial Services Corp. USD FLR-Notes 25/28	USD	15.100,0 %	100,19	15.128.332,13	0,78
US17275RBR21	4.8500 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/29	USD	3.500,0 %	102,71	3.594.903,55	0,18
US17327CAX11	5.1048 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 25/29	USD	14.350,0 %	100,08	14.362.158,76	0,74
US126650EH94	7.0000 % CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	12.550,0 %	105,25	13.208.523,60	0,68
XS1523250295	1.8750 % Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	4.150,0 %	99,40	4.850.160,17	0,25
US532457CK20	4.5000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/29	USD	3.200,0 %	101,67	3.253.357,44	0,17
US316773DJ68	6.3610 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 22/28	USD	5.550,0 %	104,30	5.788.551,21	0,30
US316773DK32	6.3390 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	1.250,0 %	105,42	1.317.780,25	0,07
US37045XFD30	5.6320 % General Motors Financial Co., Inc. USD FLR-Notes 25/30	USD	17.150,0 %	99,30	17.030.035,75	0,87
US36264FAL58	3.3750 % Haleon US Capital LLC USD Notes 22/29	USD	18.900,0 %	97,49	18.425.863,26	0,94
US404119CX50	5.1557 % HCA, Inc. USD FLR-Notes 25/28	USD	10.820,0 %	100,45	10.868.771,15	0,56
US446150BE30	5.2720 % Huntington Bancshares, Inc. USD FLR-Notes 24/31	USD	9.050,0 %	103,19	9.339.062,43	0,48
US44644MAL54	5.0588 % Huntington National Bank USD FLR-Notes 25/28	USD	11.430,0 %	100,07	11.438.435,34	0,59
US24422EXL81	4.6858 % John Deere Capital Corp. USD FLR-MTN 24/26	USD	6.800,0 %	100,15	6.810.259,16	0,35
US24422EXS35	4.8348 % John Deere Capital Corp. USD FLR-MTN 24/27	USD	7.500,0 %	100,37	7.527.525,75	0,39
US161480AB48	5.0578 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 17/27	USD	1.000,0 %	99,21	992.087,50	0,05
XS2729188644	5.3750 % Pacific Life Global Funding II GBP MTN 23/28	GBP	850,0 %	102,57	1.172.424,92	0,06
US74464AAA97	5.0272 % Public Storage Operating Co. USD FLR-Notes 24/27	USD	6.550,0 %	100,34	6.572.220,88	0,34
US857477CQ47	4.9579 % State Street Corp. USD FLR-Notes 24/27	USD	2.550,0 %	100,12	2.553.021,50	0,13
US857477CS03	6.4500 % State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	14.319,0 %	103,38	14.802.266,25	0,76
US863667BL41	4.8500 % Stryker Corp. USD Notes 25/30	USD	18.522,0 %	102,55	18.993.896,11	0,97
US89236TMA06	4.8505 % Toyota Motor Credit Corp. USD FLR-MTN 24/27	USD	7.100,0 %	100,18	7.112.511,62	0,36
US90331HPQ01	5.0079 % U.S. Bank NA USD FLR-Notes 24/27	USD	7.000,0 %	100,12	7.008.216,60	0,36
US9128286A35	2.6250 % U.S. Treasury USD Bonds 19/26	USD	38.450,0 %	99,56	38.280.877,68	1,96
US91282CLS88	4.1250 % U.S. Treasury USD Bonds 24/26	USD	41.800,0 %	100,43	41.979.610,42	2,15
US91282CKK61	4.8750 % U.S. Treasury USD Bonds 24/26	USD	40.350,0 %	100,60	40.592.697,18	2,08
US91282CMH15	4.1250 % U.S. Treasury USD Bonds 25/27	USD	58.450,0 %	100,57	58.783.346,20	3,02
US91324PFE79	4.8326 % UnitedHealth Group, Inc. USD FLR-Notes 24/26	USD	10.800,0 %	100,12	10.813.392,00	0,55
US931142FM04	4.7427 % Walmart, Inc. USD FLR-Notes 25/27	USD	14.210,0 %	100,42	14.269.184,65	0,73
XS2865534437	2.6950 % Wells Fargo & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	9.350,0 %	100,27	11.023.361,33	0,57

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US95000U3A91	4.8080 %	Wells Fargo & Co. USD FLR-MTN 22/28	USD	13.650,0	101,24	13.818.660,77	0,71
US98459LAD55	4.7010 %	Yale University USD Notes 25/32 S.2025	USD	4.510,0	102,37	4.616.805,37	0,24
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>689.819.776,21</b>	<b>35,39</b>
<b>Obligationen</b>						<b>389.319.938,90</b>	<b>19,96</b>
<b>Australien</b>						<b>26.889.612,39</b>	<b>1,38</b>
US05252ADS78	4.7681 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-Notes 25/28	USD	9.550,0	100,86	9.631.732,72	0,49
US55608PBY97	4.9171 %	Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 25/28	USD	9.480,0	100,52	9.529.358,57	0,49
US632525BQ39	4.7917 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	5.050,0	100,38	5.069.009,72	0,26
US632525BW07	4.8948 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	2.650,0	100,36	2.659.511,38	0,14
<b>Dänemark</b>						<b>20.096.100,98</b>	<b>1,03</b>
US23636ABG58	5.4270 %	Danske Bank AS USD FLR-Notes 24/28	USD	19.750,0	101,75	20.096.100,98	1,03
<b>Finnland</b>						<b>16.975.117,12</b>	<b>0,87</b>
US65558RAM16	4.9065 %	Nordea Bank Abp USD FLR-Notes 25/28	USD	16.900,0	100,44	16.975.117,12	0,87
<b>Frankreich</b>						<b>11.566.783,95</b>	<b>0,59</b>
US83368RCJ95	5.6832 %	Societe Generale SA USD FLR-Notes 25/29	USD	11.500,0	100,58	11.566.783,95	0,59
<b>Spanien</b>						<b>16.538.325,84</b>	<b>0,85</b>
US12803RAL87	4.8850 %	CaixaBank SA USD FLR-Notes 25/31	USD	16.350,0	101,15	16.538.325,84	0,85
<b>Supranational</b>						<b>2.115.098,21</b>	<b>0,11</b>
US00253XAA90	5.5000 %	American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. USD Notes 21/26	USD	2.113,0	100,10	2.115.098,21	0,11
<b>Schweden</b>						<b>8.459.044,15</b>	<b>0,43</b>
US830505BA07	5.1271 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD FLR-Notes 24/27	USD	8.405,0	100,64	8.459.044,15	0,43
<b>Schweiz</b>						<b>18.342.716,61</b>	<b>0,94</b>
US225401AV01	6.4420 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 22/28	USD	17.650,0	103,92	18.342.716,61	0,94
<b>Niederlande</b>						<b>33.315.504,75</b>	<b>1,71</b>
US00084DBB55	5.9828 %	ABN AMRO Bank NV USD FLR-Notes 23/27	USD	5.900,0	102,00	6.018.203,55	0,31
US25156PBA03	3.6000 %	Deutsche Telekom International Finance BV USD Notes 17/27	USD	6.900,0	99,40	6.858.765,60	0,35
US82622RAB24	4.9338 %	Siemens Funding BV USD FLR-Notes 25/28	USD	20.400,0	100,19	20.438.535,60	1,05
<b>USA</b>						<b>235.021.634,90</b>	<b>12,05</b>
US05565ECX13	5.1182 %	BMW U.S. Capital LLC USD FLR-Notes 25/28	USD	13.100,0	100,47	13.162.094,00	0,68
US114259AV67	4.6320 %	Brooklyn Union Gas Co. USD Notes 22/27	USD	2.325,0	100,82	2.343.986,42	0,12
US233853AX89	5.1116 %	Daimler Truck Finance North America LLC USD FLR-Notes 24/27	USD	8.900,0	100,42	8.937.385,34	0,46
US44891ADX28	5.4000 %	Hyundai Capital America USD Notes 25/32	USD	23.700,0	103,02	24.415.092,99	1,25
US57629TBS50	5.0712 %	MassMutual Global Funding II USD FLR-Notes 24/27	USD	6.650,0	100,48	6.682.091,57	0,34
US57629TBY29	4.9814 %	MassMutual Global Funding II USD FLR-Notes 25/28	USD	19.350,0	100,30	19.408.824,00	1,00
US58769JAV98	4.9267 %	Mercedes-Benz Finance North America LLC USD FLR-Notes 24/26	USD	11.300,0	100,07	11.308.018,48	0,58
US592179KR57	4.1500 %	Metropolitan Life Global Funding I USD Notes 25/28	USD	37.000,0	100,32	37.117.593,40	1,90
US64953BBL18	5.0235 %	New York Life Global Funding USD FLR-Notes 24/27	USD	6.860,0	100,43	6.889.432,14	0,35
US66815L2X66	4.1250 %	Northwestern Mutual Global Funding USD Notes 25/28	USD	73.000,0	100,49	73.356.108,60	3,76
US6944PL3G29	4.7601 %	Pacific Life Global Funding II USD FLR-Notes 25/27	USD	10.400,0	100,18	10.418.678,40	0,54
US771196CD29	5.0197 %	Roche Holdings, Inc. USD FLR-Notes 23/26	USD	3.350,0	100,54	3.368.224,67	0,17
US928668CT75	5.2605 %	Volkswagen Group of America Finance LLC USD FLR-Notes 25/27	USD	17.550,0	100,37	17.614.104,89	0,90

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Asset-Backed Securities</b>						<b>133.962.911,07</b>	<b>6,88</b>
<b>Australien</b>						<b>9.296.623,45</b>	<b>0,48</b>
AU3FN0099602	4.5350 %	Driver Australia Eleven ABS AUD FLR-Notes 25/33 CLA	AUD	14.035,9 %	100,20	9.296.623,45 <sup>1)</sup>	0,48
<b>Kaimaninseln</b>						<b>10.482.789,20</b>	<b>0,54</b>
US08187BAA17	5.5490 %	Benefit Street Partners CLO XL Ltd. ABS USD FLR-Notes 25/38 CLA	USD	10.460,0 %	100,22	10.482.789,20	0,54
<b>Frankreich</b>						<b>6.525.013,83</b>	<b>0,33</b>
FR0014010F03	2.5300 %	Bavarian Sky French Auto Leases 5 ABS EUR FLR-Notes 25/32 CLA	EUR	5.537,2 %	100,23	6.525.013,83 <sup>1)</sup>	0,33
<b>Irland</b>						<b>43.041.647,42</b>	<b>2,21</b>
XS3154089976	1.0000 %	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC ABS EUR FLR-Notes 25/39 CLARR	EUR	8.600,0 %	100,13	10.124.088,65 <sup>1)</sup>	0,52
XS3086801423	3.3760 %	Palmer Square European CLO 2025-2 DAC ABS EUR FLR-Notes 25/38 CLA	EUR	10.100,0 %	100,27	11.906.543,17 <sup>1)</sup>	0,61
XS3102041707	3.3260 %	Ringsend Park CLO DAC ABS EUR FLR-Notes 25/38	EUR	17.800,0 %	100,40	21.011.015,60 <sup>1)</sup>	1,08
<b>Jersey</b>						<b>14.049.000,00</b>	<b>0,72</b>
US46091RAL78	5.6276 %	Invesco US CLO 2023-3 Ltd. ABS USD FLR-Notes 25/38 CLAR	USD	14.000,0 %	100,35	14.049.000,00 <sup>1)</sup>	0,72
<b>Luxemburg</b>						<b>34.358.233,24</b>	<b>1,76</b>
XS3047449874	2.4810 %	Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 9 ABS EUR FLR-Notes 25/33 CLA	EUR	11.000,0 %	100,21	12.960.602,97 <sup>1)</sup>	0,67
XS2845208664	2.3970 %	Pony SA ABS EUR FLR-Notes 24/33 CLA	EUR	11.002,2 %	100,09	12.947.176,21 <sup>1)</sup>	0,66
XS2792449154	2.2770 %	Silver Arrow SA Compartment 17 ABS EUR FLR-Notes 24/31 CLA	EUR	7.187,5 %	100,00	8.450.454,06 <sup>1)</sup>	0,43
<b>Niederlande</b>						<b>10.485.534,83</b>	<b>0,54</b>
XS3095378405	2.5080 %	Bumper NL 2025-1 BV ABS EUR FLR-Notes 25/37 CLA	EUR	8.900,0 %	100,20	10.485.534,83 <sup>1)</sup>	0,54
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.589.206,93</b>	<b>0,24</b>
XS3059584337	4.7528 %	London Bridge Mortgages 2025-1 PLC ABS GBP FLR-Notes 25/67	GBP	3.400,0 %	100,37	4.589.206,93	0,24
<b>USA</b>						<b>1.134.862,17</b>	<b>0,06</b>
US92212KAC09	1.9920 %	Vantage Data Centers LLC ABS USD Notes 20/45 CLA2	USD	1.198,0 %	94,73	1.134.862,17 <sup>1)</sup>	0,06
<b>Mortgage-Backed Securities</b>						<b>166.536.926,24</b>	<b>8,55</b>
<b>Irland</b>						<b>11.462.501,73</b>	<b>0,59</b>
XS3025430110	5.4868 %	Taurus U.K. DAC MBS GBP FLR-Notes 25/35 CLA	GBP	8.482,0 %	100,49	11.462.501,73 <sup>1)</sup>	0,59
<b>Niederlande</b>						<b>9.913.026,87</b>	<b>0,51</b>
XS2570115696	2.8480 %	Dutch Property Finance 2023-1 BV MBS EUR FLR-Notes 23/64 CLA	EUR	8.396,7 %	100,41	9.913.026,87 <sup>1)</sup>	0,51
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>126.371.578,03</b>	<b>6,48</b>
XS3063586344	4.8268 %	Braccon Mortgage Funding 2025-1 PLC MBS GBP FLR-Notes 25/67 CLA	GBP	7.100,0 %	100,52	9.598.088,64 <sup>1)</sup>	0,49
XS3083792302	4.4436 %	Economic Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 25/75 CLA	GBP	18.964,3 %	100,09	25.525.676,20 <sup>1)</sup>	1,31
XS2739601123	4.6191 %	Holmes Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 24/72 CLA1	GBP	7.753,0 %	100,35	10.462.239,27 <sup>1)</sup>	0,54
XS3109480551	4.7176 %	Holmes Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 25/72 CLA1	GBP	15.618,0 %	100,17	21.038.846,18 <sup>1)</sup>	1,08
XS2994502792	4.4574 %	Lanark Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 25/69 CL1A	GBP	7.900,0 %	100,11	10.635.574,40 <sup>1)</sup>	0,54
XS2716761403	4.5227 %	Silverstone Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 23/70 CL1A	GBP	8.693,0 %	100,10	11.701.951,36 <sup>1)</sup>	0,60
XS2950718424	4.5025 %	Silverstone Master Issuer PLC MBS GBP FLR-Notes 24/79 CL1A	GBP	18.100,0 %	100,07	24.357.310,00 <sup>1)</sup>	1,25

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3028264631	5.3366 %	UK Logistics 2025-1 DAC MBS GBP FLR-Notes 25/35 CLA	GBP	6.782,5 %	100,23	9.141.656,05 <sup>1)</sup>	0,47
XS3028529876	5.9866 %	UK Logistics 2025-1 DAC MBS GBP FLR-Notes 25/35 CLB	GBP	2.900,4 %	100,25	3.910.235,93 <sup>1)</sup>	0,20
<b>USA</b>						<b>18.789.819,61</b>	<b>0,97</b>
US90205FAA84	5.3980 %	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 17/34 CLA	USD	12.375,0 %	99,30	12.287.811,94 <sup>1)</sup>	0,63
US05548WAA53	5.0700 %	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/37 CLA	USD	6.850,0 %	94,92	6.502.007,67 <sup>1)</sup>	0,34
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.872.991.963,46</b>	<b>96,08</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>86.976.709,76</b>	<b>4,46</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>86.976.709,76</b>	<b>4,46</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			62.060.039,69	3,18
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			24.916.670,07	1,28
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>86.976.709,76</b>	<b>4,46</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					
<b>Futuresgeschäfte</b>					
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					
10-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	2 GBP	90,89	-430,34	0,00
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/25	Ktr	224 USD	104,14	-157.500,22	-0,01
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-98 EUR	128,61	-46.089,40	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-186 USD	112,52	-31.828,18	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-155 USD	115,14	0,00	0,00
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-265 EUR	106,98	45.178,19	0,00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-657 EUR	117,81	92.449,22	0,01
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-1.221 USD	109,16	30.351,06	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold AUD / Bought SEK - 14 Nov 2025	AUD	-6.121,47		-55,20	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-1.671.662,46		2.281,55	0,00
Sold AUD / Bought USD - 05 Dec 2025	AUD	-32.141.037,62		-314.149,77	-0,02
Sold CAD / Bought SEK - 14 Nov 2025	CAD	-185,17		0,11	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-266,91		1,84	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-21.876,73		-176,72	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-46.018,08		12,72	0,00
Sold DKK / Bought USD - 14 Nov 2025	DKK	-53,46		-0,05	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.052.753,76		-1.002,34	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-316.759.977,07		-2.874.972,28	-0,15
Sold GBP / Bought SEK - 14 Nov 2025	GBP	-3.890,69		-2,20	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-110.370,44		244,54	0,00
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-156.124.742,51		-124.212,33	-0,01
Sold HKD / Bought SEK - 14 Nov 2025	HKD	-762.530,77		-1.500,30	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-6.988.050,00		70,56	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 Nov 2025	NZD	-229.802,86		2.159,34	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-180.383,43		122,45	0,00
Sold SEK / Bought HKD - 14 Nov 2025	SEK	-779.353,57		545,58	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 Nov 2025	SEK	-45.918.461,51		16.556,50	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-1.336.496,12		5.847,80	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-38.486.276,94		294.376,68	0,02
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-11.737,15		-79,57	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-3.195.861,06		-2.568,06	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-1.278.980,31		-3.067,76	0,00
Sold USD / Bought DKK - 14 Nov 2025	USD	-1.576,50		0,42	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-64.769.391,83		22.052,78	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-6.890.342,38		-38.449,08	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-2.347.456,50		-18.350,47	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 Nov 2025	USD	-6.100.422,09		-100.610,84	-0,01
Sold USD / Bought SEK - 14 Nov 2025	USD	-302.411.737,58		-1.899.627,43	-0,10
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-57.154.371,97		-325.658,33	-0,01
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-198.031,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-198.031,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-198.031,02</b>	<b>-0,01</b>
AutoZone 3.13% 21 Apr 2026 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	5.000.000,00		-2.562,79	0,00
BorgWarner 2.65% 01 Jul 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	5.750.000,00		-29.074,18	0,00
CSX Corporation 2.6% 01 Nov 2026 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	5.950.000,00		-8.855,31	0,00
General Mills 4.95% 29 Mar 2033 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	4.800.000,00		12.242,87	0,00
HP 3% 17 Jun 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	6.400.000,00		-72.313,12	0,00
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Dec 2030	USD	135.750.000,00		-97.468,49	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-5.626.110,55</b>	<b>-0,29</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-4.947.456,14</b>	<b>-0,25</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>1.949.395.106,53</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Der Marktwert wurde zum NIW-Stichtag auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Preisfaktors festgestellt.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	9,81	9,81	9,68
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	9,26	9,32	9,24
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A41 4LF/ISIN: LU3029480624	10,00	--	--
- Klasse AM (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A41 4LG/ISIN: LU3029480541	9,99	--	--
- Klasse AT3 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	101,31	100,56	97,64
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A41 2ZS/ISIN: LU3015130977	100,21	--	--
- Klasse RT10 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	103,38	102,26	99,06
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 E0K/ISIN: LU2826673985	9,57	9,91	--
- Klasse AT3 (H2-DKK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	964,12	937,71	891,32
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	108,00	104,76	99,33
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	109,21	105,81	100,25
- Klasse A3 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	93,07	94,61	93,83
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	1.102,15	1.066,11	1.008,31
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	913,71	928,96	920,82
- Klasse RT10 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	111,30	107,55	101,65
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	1.109,75	1.072,67	1.013,26
- Klasse P (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	1.022,96	1.018,68	995,81
- Klasse RT10 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	121,05	114,73	107,00
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	1.017,64	1.012,69	990,02
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	9,83	9,85	9,76
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	9,25	9,31	9,29
- Klasse AMg3 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	9,30	9,37	9,33
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 E0J/ISIN: LU2826673803	1.867,21	1.969,85	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	9,92	9,97	9,77
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 7KY/ISIN: LU2778985601	1.049,06	1.019,99	--
- Klasse AT3 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	1.118,57	1.086,29	1.030,38
- Klasse RT10 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	1.136,64	1.100,78	1.041,30
- Klasse W (H2-SEK) (ausschüttend)	WKN: A3E XBR/ISIN: LU2705064538	10.397,52	10.525,82	--
- Klasse WT (H-SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 LLK/ISIN: LU2873335363	10.226,37	--	--
- Klasse WT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E XBQ/ISIN: LU2705064454	10.872,84	10.524,94	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	9,12	9,25	9,22
- Klasse AMg3 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	9,15	9,28	9,25
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	11,66	11,34	10,77
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	9,93	9,96	9,80
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	9,35	9,43	9,33
- Klasse AMg3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	9,38	9,46	9,35
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	12,54	11,92	11,12
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	12,53	11,90	11,09
- Klasse A3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	10,66	10,64	10,36
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 9UW/ISIN: LU3084417842	10,12	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 LLR/ISIN: LU2873335280	1.040,61	--	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	1.283,62	1.216,33	1.131,46
- Klasse PQ (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	1.032,11	1.023,27	1.001,92
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.072,14	1.069,72	1.041,81
- Klasse RM10 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	9,85	9,84	9,65
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	12,71	12,06	11,22
- Klasse RT10 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	127,85	121,14	112,57
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 DAC/ISIN: LU2820463185	1.075,00	1.018,40	--
Aktienumlauf in Stück		614.410.775	35.044.578	12.608.650
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKC/ISIN: LU1931925306	3.357.148	621.166	288.581
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61D/ISIN: LU1890836619	2.624.339	335.844	107.923
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A41 4LF/ISIN: LU3029480624	1.602	--	--
- Klasse AM (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A41 4LG/ISIN: LU3029480541	931	--	--
- Klasse AT3 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6G/ISIN: LU1859410786	22.084	22.084	22.704
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A41 2ZS/ISIN: LU3015130977	95	--	--
- Klasse RT10 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6C/ISIN: LU1859410356	2.587	3.715	5.791
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 E0K/ISIN: LU2826673985	948.646	7.906	--
- Klasse AT3 (H2-DKK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZB/ISIN: LU1992137254	10	10	10
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J BAD/ISIN: LU1740661167	251.342	142.799	150.513
- Klasse AT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6F/ISIN: LU1859410604	55.215	56.773	199.759
- Klasse A3 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 4SA/ISIN: LU1873969643	9.390	9.930	11.027
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J BAF/ISIN: LU1740661324	1.279	10.737	1.681
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BAG/ISIN: LU1740661597	841	911	416
- Klasse RT10 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6B/ISIN: LU1859410190	27.408	51.777	129.919
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7P4/ISIN: LU1720046108	13.585	31.073	1.196
- Klasse P (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2N 34Q/ISIN: LU1865151887	1.909	781	3.285
- Klasse RT10 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6D/ISIN: LU1859410430	450	564	1.814
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2J PFU/ISIN: LU1846711825	2.956	1.550	2.307
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKD/ISIN: LU1931925488	251.566.392	11.807.146	3.551.448
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2J P54/ISIN: LU1851368339	274.863.327	9.515.639	208.442
- Klasse AMg3 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q6J/ISIN: LU1859410943	101.215	101.215	101.215
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 E0J/ISIN: LU2826673803	181.065	858	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A2P BKE/ISIN: LU1931925561	1.020.121	118.406	17.881
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 7KY/ISIN: LU2778985601	6.867	3.507	--
- Klasse AT3 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZD/ISIN: LU1992137767	610	610	1.996
- Klasse RT10 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2P JZA/ISIN: LU1992137684	4.203	5.988	5.988
- Klasse W (H2-SEK) (ausschüttend)	WKN: A3E XBR/ISIN: LU2705064538	25.060	23.207	--
- Klasse WT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A40 LLK/ISIN: LU2873335363	36.523	--	--
- Klasse WT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E XBQ/ISIN: LU2705064454	197.858	179.006	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J PFT/ISIN: LU1846563374	7.155.835	2.781.794	2.105.220
- Klasse AMg3 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSF/ISIN: LU1861128491	30.263	25.263	25.263
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2J P55/ISIN: LU1851368412	563.058	574.688	483.744
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P BT7/ISIN: LU1934579084	24.053.730	1.958.552	750.245

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J PFR/ISIN: LU1846562483	32.655.386	3.059.835	1.206.336
- Klasse AMg3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J Q6H/ISIN: LU1859410869	177.780	223.209	384.682
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A9Z/ISIN: LU1740659690	12.722.127	2.089.119	1.862.166
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6E/ISIN: LU1859410513	155.469	162.105	394.177
- Klasse A3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2N 4SB/ISIN: LU1873969726	198.207	104.189	104.313
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 9UW/ISIN: LU3084417842	130.428	--	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 LLR/ISIN: LU2873335280	3.285	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A91/ISIN: LU1740659856	2.677	322	4.175
- Klasse PQ (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J HUG/ISIN: LU1807156143	5.364	732	1.821
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J A98/ISIN: LU1740660607	1.347	1.466	1.440
- Klasse RM10 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RKE/ISIN: LU1860909420	33.764	43.412	131.124
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J A9X/ISIN: LU1740659344	966.441	753.125	293.140
- Klasse RT10 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J Q6A/ISIN: LU1859409937	163.339	172.269	46.908
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 DAC/ISIN: LU2820463185	67.217	41.296	--
Teilfondsvermögen in Mio. USD		1.949,4	513,1	158,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	42,20
Vereinigtes Königreich	14,24
Niederlande	7,72
Supranational	6,67
Deutschland	3,53
Spanien	3,04
Irland	3,01
Luxemburg	2,59
Australien	2,48
Kanada	2,11
Sonstige Länder	8,49
Sonstige Vermögenswerte	3,92
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	45.626.906,99
- Swapgeschäften	74.616,67
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.694.053,83
- negativer Zinssatz	-59.853,19
Dividenden	291.899,38
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	626,93
<b>Summe der Erträge</b>	<b>47.628.250,61</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-2.377.292,58
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-467.682,01
Pauschalvergütung	-4.495.099,38
Sonstige Kosten	-9.586,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.349.660,89</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>40.278.589,72</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.399.760,16
- Finanztermingeschäften	-104.131,74
- Devisentermingeschäften	10.951.049,51
- Devisen	3.447.965,57
- Swapgeschäften	643.131,16
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>57.616.364,38</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	21.260.677,93
- Finanztermingeschäften	655.802,57
- Devisentermingeschäften	-9.119.094,48
- Devisen	-104.664,01
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-198.031,02
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>70.111.055,37</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 1.846.628.295,95)	1.872.991.963,46
Festgelder	0,00
Bankguthaben	86.976.709,76
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	14.620.402,72
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	5.361.598,42
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	167.978,47
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	12.242,87
- Devisentermingeschäften	344.272,87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.980.475.168,57</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-10.927.679,03
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-194.071,77
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.730.567,52
- Wertpapiergeschäften	-10.111.449,34
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-965.689,62
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-235.848,14
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-210.273,89
- Devisentermingeschäften	-5.704.482,73
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-31.080.062,04</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.949.395.106,53</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	513.096.590,45
Mittelzuflüsse	1.730.069.326,21
Mittelrückflüsse	-332.546.008,59
Ausschüttung	-31.335.856,91
Betriebsergebnis	70.111.055,37
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.949.395.106,53</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	35.044.578
- ausgegeben	631.638.065
- zurückgenommen	-52.271.868
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>614.410.775</b>

# Allianz Global Government Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>25.722.932,54</b>	<b>95,90</b>
<b>Obligationen</b>						<b>25.722.932,54</b>	<b>95,90</b>
<b>Australien</b>						<b>70.318,57</b>	<b>0,26</b>
AU3SG0002256	2.0000 %	Treasury Corp. of Victoria AUD MTN 20/37	AUD	150,0 %	70,92	70.318,57	0,26
<b>Österreich</b>						<b>347.498,93</b>	<b>1,30</b>
AT0000A3D3Q8	3.2000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 24/39	EUR	300,0 %	98,52	347.498,93	1,30
<b>Belgien</b>						<b>116.586,41</b>	<b>0,43</b>
BE0390217835	3.1250 %	Region Wallonne Belgium EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,16	116.586,41	0,43
<b>Kanada</b>						<b>709.586,36</b>	<b>2,65</b>
CA135087YQ12	4.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 08/41	CAD	30,0 %	107,06	23.088,23	0,09
CA135087D358	2.7500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 14/48	CAD	20,0 %	87,23	12.541,04	0,05
CA135087F825	1.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 16/27	CAD	240,0 %	97,62	168.433,56	0,63
CA135087H722	2.0000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 17/51	CAD	100,0 %	72,95	52.442,88	0,20
CA135087K379	1.2500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 19/30	CAD	200,0 %	93,64	134.633,95	0,50
CA135087S216	3.2500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 24/34	CAD	100,0 %	100,96	72.575,04	0,27
XS2344384768	0.1000 %	Ontario Teachers' Finance Trust EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	94,18	110.731,12	0,41
AU3CB0318848	5.2500 %	PSP Capital, Inc. AUD MTN 25/35	AUD	200,0 %	102,22	135.140,54	0,50
<b>China</b>						<b>2.162.294,29</b>	<b>8,06</b>
CND1000716Y2	2.5500 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/28	CNY	1.550,0 %	103,12	224.286,79	0,84
CND100063XD1	2.8800 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/33	CNY	3.250,0 %	107,89	492.041,03	1,83
CND10006GPT1	2.6700 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/33	CNY	3.800,0 %	106,08	565.624,05	2,11
CND100069PK9	3.1900 %	China Government Bonds CNY Bonds 23/53	CNY	1.600,0 %	119,88	269.139,10	1,00
CND100084T81	1.9100 %	China Government Bonds CNY Bonds 24/29	CNY	4.300,0 %	101,30	611.203,32	2,28
<b>Frankreich</b>						<b>1.242.051,03</b>	<b>4,63</b>
FR001400X8V5	3.2000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 25/35	EUR	50,0 %	97,85	57.525,33	0,21
FR001400BKZ3	2.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/32	EUR	350,0 %	92,97	382.599,57	1,43
FR001400QMF9	3.0000 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	250,0 %	96,86	284.722,52	1,06
FR001400OHF4	3.2500 %	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	420,0 %	81,86	404.261,58	1,51
FR0013410818	1.7500 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	96,06	112.942,03	0,42
<b>Deutschland</b>						<b>1.901.653,78</b>	<b>7,09</b>
DE0001141844	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 09.10.2026 S.184	EUR	50,0 %	98,03	57.628,21	0,22
DE0001141851	0.0000 %	Bundesobligation EUR Zero-Coupon Bonds 16.04.2027 S.185	EUR	160,0 %	97,04	182.545,99	0,68
DE0001135481	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 12/44	EUR	400,0 %	90,92	427.587,28	1,60
DE0001102440	0.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 18/28	EUR	400,0 %	96,54	454.004,08	1,69
DE0001102465	0.2500 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Bonds 19/29	EUR	100,0 %	94,01	110.535,78	0,41

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000BU27006	2.4000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/30	EUR	80,0 %	100,42	94.454,11	0,35
DE0001102507	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	545,0 %	89,72	574.898,33	2,14
<b>Irland</b>					<b>285.898,27</b>	<b>1,07</b>
IE000LQ7YWY4	2.6000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	250,0 %	97,26	285.898,27	1,07
<b>Italien</b>					<b>1.353.824,42</b>	<b>5,05</b>
IT0005582876	3.6250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EUR MTN 24/30	EUR	100,0 %	102,79	120.852,61	0,45
IT0004923998	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/44	EUR	45,0 %	108,69	57.508,10	0,22
IT0005170839	1.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	150,0 %	99,78	175.969,20	0,66
IT0005363111	3.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/49	EUR	100,0 %	94,23	110.790,92	0,41
IT0005402117	1.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/36	EUR	650,0 %	81,87	625.696,41	2,33
IT0005398406	2.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/50	EUR	100,0 %	72,43	85.159,56	0,32
IT0005647265	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/32	EUR	100,0 %	100,94	118.675,72	0,44
IT0005648149	3.6000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	50,0 %	100,65	59.171,90	0,22
<b>Japan</b>					<b>2.212.714,98</b>	<b>8,25</b>
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government Forty Year JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	22.600,0 %	46,08	70.425,06	0,26
JP1400111J52	0.8000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 18/58 S.11	JPY	8.150,0 %	54,23	29.890,96	0,11
JP1103431G66	0.1000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 16/26 S.343	JPY	28.100,0 %	99,57	189.225,80	0,71
JP1103671N74	0.2000 % Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/32 S.367	JPY	72.650,0 %	92,44	454.165,06	1,69
JP1300811Q17	1.6000 % Japan Government Thirty Year JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	6.200,0 %	72,67	30.470,00	0,11
JP1300821Q49	1.8000 % Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 24/54 S.82	JPY	45.200,0 %	76,17	232.853,44	0,87
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	55.000,0 %	93,58	348.065,21	1,30
JP1201721L45	0.4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	106.550,0 %	78,20	563.468,74	2,10
JP1201901QA8	1.8000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 24/44	JPY	48.900,0 %	88,95	294.150,71	1,10
<b>Malaysia</b>					<b>128.686,16</b>	<b>0,48</b>
MYBMT1800039	4.6420 % Malaysia Government Bonds MYR Bonds 18/33 S.318	MYR	500,0 %	108,32	128.686,16	0,48
<b>Mexiko</b>					<b>118.691,88</b>	<b>0,44</b>
MX0MGO0000R8	7.7500 % Mexico Bonos MXN Bonds 12/42	MXN	2.500,0 %	87,04	118.691,88	0,44
<b>Neuseeland</b>					<b>884.750,63</b>	<b>3,30</b>
AU3CB0320307	4.6000 % Auckland Council AUD MTN 25/30	AUD	100,0 %	100,78	66.621,59	0,25
NZGOVDT433C9	3.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	350,0 %	97,15	197.269,14	0,73
NZGOVDT531C0	1.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	170,0 %	89,49	88.256,87	0,33
NZGOVDT534C4	4.2500 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	300,0 %	101,24	176.203,36	0,66
NZGOVDT535C1	4.5000 % New Zealand Government Bonds NZD Bonds 24/35 S.535	NZD	600,0 %	102,39	356.399,67	1,33



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Norwegen</b>						<b>185.229,92</b>	<b>0,69</b>
NO0013148338	3.6250 %	Norway Government Bonds NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	1.900,0 %	97,39	185.229,92	0,69
<b>Peru</b>						<b>448.878,88</b>	<b>1,67</b>
PEP01000C5J8	7.6000 %	Peru Government Bonds PEN Bonds 24/39	PEN	1.450,0 %	107,70	448.878,88	1,67
<b>Philippinen</b>						<b>109.646,29</b>	<b>0,41</b>
XS2104985598	0.7000 %	Philippines Government International Bonds EUR Bonds 20/29	EUR	100,0 %	93,26	109.646,29	0,41
<b>Polen</b>						<b>86.590,48</b>	<b>0,32</b>
PL0000115291	6.0000 %	Republic of Poland Government Bonds PLN Bonds 22/33 S.1033	PLN	300,0 %	104,81	86.590,48	0,32
<b>Portugal</b>						<b>100.019,92</b>	<b>0,37</b>
PTOTE3OE0025	3.6250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 24/54	EUR	90,0 %	94,52	100.019,92	0,37
<b>Singapur</b>						<b>129.989,50</b>	<b>0,48</b>
SG3261987691	3.3750 %	Singapore Government Bonds SGD Bonds 13/33	SGD	150,0 %	111,70	129.989,50	0,48
<b>Südkorea</b>						<b>66.584,31</b>	<b>0,25</b>
AU3CB0319978	4.6000 %	Export-Import Bank of Korea AUD MTN 25/30	AUD	100,0 %	100,73	66.584,31	0,25
<b>Spanien</b>						<b>2.445.411,74</b>	<b>9,12</b>
ES0000090847	0.5000 %	Junta de Andalucia EUR Bonds 21/31	EUR	45,0 %	87,74	46.424,59	0,17
ES0000090896	2.4000 %	Junta de Andalucia EUR Bonds 22/32	EUR	50,0 %	96,22	56.565,01	0,21
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	50,0 %	81,82	48.102,28	0,18
ES0000012K61	2.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	885,0 %	97,93	1.018.990,69	3,80
ES0000012K46	1.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	480,0 %	65,46	369.407,40	1,38
ES0000012M93	4.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	600,0 %	98,47	694.683,45	2,59
ES0L02511076	0.0000 %	Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2025	EUR	180,0 %	99,81	211.238,32	0,79
<b>Supranational</b>						<b>184.710,38</b>	<b>0,69</b>
XS2594907664	4.5000 %	Corp. Andina de Fomento EUR Notes 23/28	EUR	150,0 %	104,73	184.710,38	0,69
<b>Schweden</b>						<b>117.980,87</b>	<b>0,44</b>
XS3074383996	3.0000 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	100,0 %	100,35	117.980,87	0,44
<b>Niederlande</b>						<b>262.731,17</b>	<b>0,98</b>
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	100,0 %	101,99	119.916,99	0,45
XS2744121943	3.1250 %	Toyota Motor Finance Netherlands BV EUR MTN 24/29	EUR	120,0 %	101,22	142.814,18	0,53
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.341.131,50</b>	<b>8,73</b>
GB00BZB26Y51	1.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 16/37	GBP	300,0 %	71,93	290.194,39	1,08
GB00BDRHNP05	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 17/27	GBP	120,0 %	95,53	154.157,65	0,58
GB00BFX0ZL78	1.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 18/28	GBP	100,0 %	93,66	125.947,24	0,47
GB00BMV7TC88	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/33	GBP	350,0 %	92,53	435.510,79	1,62
GB00BPCJD997	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/53	GBP	280,0 %	74,93	282.148,18	1,05
GB00BPSNBB36	4.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/54	GBP	90,0 %	83,73	101.338,88	0,38
GB00BT7J0241	5.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 25/56	GBP	720,0 %	98,30	951.834,37	3,55
<b>USA</b>						<b>7.709.471,87</b>	<b>28,74</b>
US00914AAG76	3.0000 %	Air Lease Corp. USD MTN 20/30	USD	150,0 %	93,27	139.909,56	0,52
US06051GKY43	5.0150 %	Bank of America Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	150,0 %	102,40	153.595,22	0,57
US404119CA57	3.5000 %	HCA, Inc. USD Notes 20/30	USD	150,0 %	95,74	143.607,20	0,54
XS2561647368	4.6250 %	Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 22/30	EUR	120,0 %	106,70	150.545,65	0,56

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2575965327	3.7500 % MassMutual Global Funding II EUR MTN 23/30	EUR	120,0 %	103,34	145.798,85	0,54
US857477CS03	6.4500 % State Street Corp. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200,0 %	103,38	206.750,00	0,77
US912797QZ38	0.0000 % U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 18.12.2025	USD	150,0 %	99,16	148.747,32	0,55
US912810QT88	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 11/41	USD	100,0 %	83,51	83.505,43	0,31
US912810RE01	3.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 14/44	USD	240,0 %	86,96	208.715,59	0,78
US912828ZN34	0.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/27	USD	1.350,0 %	95,21	1.285.349,72	4,79
US912828ZV59	0.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/27	USD	160,0 %	94,75	151.599,74	0,57
US912810TF57	2.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/42	USD	280,0 %	74,27	207.945,89	0,78
US912810TH14	3.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/42	USD	70,0 %	84,20	58.937,80	0,22
US91282CHZ77	4.6250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	250,0 %	104,02	260.058,60	0,97
US91282CLF67	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	520,0 %	98,62	512.809,39	1,91
US91282CMS79	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/28	USD	150,0 %	100,64	150.964,46	0,56
US91282CNR87	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	500,0 %	100,59	502.962,90	1,88
US91282CNF40	4.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	1.000,0 %	101,40	1.013.992,20	3,78
US91282CNJ61	0.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 30.06.2032	USD	500,0 %	100,63	503.164,05	1,88
US91282CNB36	1.6250 % U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 25/30	USD	1.522,2 %	101,52	1.545.362,38	5,76
US92556VAD82	2.7000 % Viatris, Inc. USD Notes 21/30	USD	150,0 %	90,10	135.149,92	0,50
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>259.811,85</b>	<b>0,97</b>
<b>Obligationen</b>					<b>259.811,85</b>	<b>0,97</b>
<b>Schweiz</b>					<b>259.811,85</b>	<b>0,97</b>
US225401AV01	6.4420 % UBS Group AG USD FLR-Notes 22/28	USD	250,0 %	103,92	259.811,85	0,97
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>25.982.744,39</b>	<b>96,87</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.213.454,03</b>	<b>4,52</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.213.454,03</b>	<b>4,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			827.373,36	3,08
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			386.080,67	1,44
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.213.454,03</b>	<b>4,52</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-40.291,48</b>	<b>-0,15</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-40.291,48</b>	<b>-0,15</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>14.349,96</b>	<b>0,05</b>
10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	11 CAD	122,46	1.798,84	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	33 USD	112,52	13.359,37	0,05	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	14 USD	104,14	218,74	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	9 USD	109,16	-2.882,81	-0,01	
UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	3 GBP	90,89	1.855,82	0,01	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-54.641,44</b>	<b>-0,20</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-1 USD	115,14	62,50	0,00	
2-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	-50 CAD	105,87	-1.781,32	-0,01	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-23	EUR 106,98	3.921,13	0,02
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-26	USD 120,63	-56.843,75	-0,21
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>19.462,90</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>20.153,47</b>	<b>0,07</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-3.454,74		-17,04	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-1.839,09		9,48	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-10,38		0,02	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-63.199,86		26,46	0,00
Sold CZK / Bought EUR - 14 Nov 2025	CZK	-102,25		-0,02	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-1.270,53		0,01	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 14 Nov 2025	EUR	-0,05		0,00	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-0,02		0,01	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 14 Nov 2025	EUR	-5,35		-0,05	0,00
Sold EUR / Bought DKK - 14 Nov 2025	EUR	-0,04		0,00	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-768,00		-5,36	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 05 Dec 2025	EUR	-34.413,42		-262,20	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 14 Nov 2025	EUR	-1.256,25		-15,42	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-2.474,81		-18,55	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-9.247,90		-3,01	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-1.045.793,04		-1.322,49	0,00
Sold GBP / Bought CNY - 17 Oct 2025	GBP	-403.221,20		-1.191,93	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-4,43		0,11	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 05 Dec 2025	GBP	-40.000,00		8,47	0,00
Sold GBP / Bought JPY - 05 Dec 2025	GBP	-30.000,00		179,15	0,00
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-1.435.535,12		15.009,05	0,06
Sold IDR / Bought EUR - 14 Nov 2025	IDR	-1.278.209,00		1,26	0,00
Sold ILS / Bought EUR - 14 Nov 2025	ILS	-787,54		-3,00	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-1.011.618,00		56,72	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-1.016.376,00		9,71	0,00
Sold MXN / Bought EUR - 14 Nov 2025	MXN	-9.992,91		-11,35	0,00
Sold MYR / Bought EUR - 14 Nov 2025	MYR	-1.472,81		0,89	0,00
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-30.664,83		-13,78	0,00
Sold NOK / Bought USD - 05 Dec 2025	NOK	-270.000,00		14,58	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 14 Nov 2025	NZD	-2.906,93		28,73	0,00
Sold NZD / Bought SEK - 05 Dec 2025	NZD	-900.000,00		2.138,29	0,01
Sold NZD / Bought USD - 05 Dec 2025	NZD	-400.967,79		4.872,89	0,01
Sold PEN / Bought USD - 17 Oct 2025	PEN	-1.600.000,00		-2.947,95	-0,01
Sold PLN / Bought EUR - 14 Nov 2025	PLN	-1.411,62		0,79	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-13.073,28		0,36	0,00
Sold SEK / Bought USD - 05 Dec 2025	SEK	-10.335.555,91		2.380,31	0,01
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-330,58		1,62	0,00
Sold SGD / Bought USD - 17 Oct 2025	SGD	-50.000,00		479,14	0,00
Sold USD / Bought AUD - 05 Dec 2025	USD	-507.530,91		3.874,99	0,01
Sold USD / Bought CNY - 17 Oct 2025	USD	-569.437,33		1.388,89	0,00
Sold USD / Bought DKK - 05 Dec 2025	USD	-77.864,16		70,24	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-38.115,17		91,29	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-100.000,00		-108,87	0,00
Sold USD / Bought ILS - 17 Oct 2025	USD	-92.308,06		1.149,79	0,00
Sold USD / Bought JPY - 05 Dec 2025	USD	-238.516,99		-1.982,20	-0,01
Sold USD / Bought KRW - 17 Oct 2025	USD	-273.781,58		-6.323,71	-0,02
Sold USD / Bought MXN - 17 Oct 2025	USD	-68.164,60		1.639,08	0,01
Sold USD / Bought NOK - 05 Dec 2025	USD	-938.384,58		2.566,24	0,01
Sold USD / Bought PLN - 17 Oct 2025	USD	-31.834,97		-64,01	0,00
Sold USD / Bought ZAR - 17 Oct 2025	USD	-280.961,57		8.093,01	0,03
Sold ZAR / Bought EUR - 14 Nov 2025	ZAR	-1.035,95		-1,09	0,00
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-4.500.741,21		-9.646,08	-0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Swapgeschäfte</b>				<b>-690,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsswaps</b>				<b>-690,57</b>	<b>0,00</b>
IRS CHF Receive 0.09% / Pay 12M SARON - 23 Sep 2027	CHF	2.700.000,00		-690,57	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-20.828,58</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-352.905,51</b>	<b>-1,31</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>26.822.464,33</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	857,71	884,83	839,26
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	2.423,29	2.474,14	2.354,26
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	862,57	868,42	792,94
Aktienumlauf in Stück		26.646	28.799	30.920
- Klasse FT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NLQ/ISIN: LU2337293968	25.966	28.069	30.711
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QN/ISIN: LU1720048062	26	9	23
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QH/ISIN: LU1720047502	654	721	186
Teilfondsvermögen in Mio. USD		26,8	28,5	27,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	28,74
Spanien	9,12
Vereinigtes Königreich	8,73
Japan	8,25
China	8,06
Deutschland	7,09
Italien	5,05
Frankreich	4,63
Neuseeland	3,30
Kanada	2,65
Sonstige Länder	11,25
Sonstige Vermögenswerte	3,13
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	681.654,31
- Swapgeschäften	25.317,62
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	25.813,08
- negativer Zinssatz	-10.974,30
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	16,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>721.826,95</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-27.121,63
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.694,48
Pauschalvergütung	-55.228,98
Sonstige Kosten	-1.254,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-86.299,97</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>635.526,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	7.252,92
- Wertpapiergeschäften	-364.007,47
- Finanztermingeschäften	-35.521,90
- Devisentermingeschäften	-22.187,02
- Devisen	915,23
- Swapgeschäften	19.194,37
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>241.173,11</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	206.256,35
- Finanztermingeschäften	-34.924,62
- Devisentermingeschäften	29.694,44
- Devisen	-12.162,45
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-690,57
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>429.346,26</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 26.290.567,22)	25.982.744,39
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.213.454,03
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	253.454,95
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	168.030,59
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	21.216,40
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	44.091,58
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>27.682.991,94</b>
Bankverbindlichkeiten	-188.487,64
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-39,13
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-66.463,88
- Wertpapiergeschäften	-514.168,11
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.232,29
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-61.507,88
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-690,57
- Devisentermingeschäften	-23.938,11
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-860.527,61</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>26.822.464,33</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	28.478.381,63
Mittelzuflüsse	1.745.839,30
Mittelrückflüsse	-3.818.174,24
Ausschüttung	-12.928,62
Betriebsergebnis	429.346,26
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>26.822.464,33</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	28.799
- ausgegeben	1.863
- zurückgenommen	-4.016
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>26.646</b>

# Allianz Global High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>53.346.168,05</b>	<b>48,90</b>
<b>Obligationen</b>						<b>53.346.168,05</b>	<b>48,90</b>
<b>Australien</b>						<b>404.637,32</b>	<b>0,37</b>
USQ60976AE90	7.0000	% Mineral Resources Ltd. USD Notes 25/31	USD	400,0	101,16	404.637,32	0,37
<b>Österreich</b>						<b>378.057,09</b>	<b>0,35</b>
XS3103603091	7.2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	300,0	107,18	378.057,09	0,35
<b>Bermudas</b>						<b>208.589,44</b>	<b>0,19</b>
XS3130021366	8.3750	% Li & Fung Ltd. USD Notes 25/29	USD	200,0	104,29	208.589,44	0,19
<b>Brasilien</b>						<b>412.308,00</b>	<b>0,38</b>
US05971BAL36	5.7500	% Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/30	USD	400,0	103,08	412.308,00	0,38
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>593.502,00</b>	<b>0,54</b>
XS2281321799	5.0500	% Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	600,0	98,92	593.502,00	0,54
<b>Kaimaninseln</b>						<b>4.073.946,40</b>	<b>3,73</b>
XS2971969287	9.1250	% Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	600,0	106,34	638.040,00	0,58
XS2941354487	7.8750	% IHS Holding Ltd. USD Notes 24/30	USD	550,0	103,45	569.001,24	0,52
USG5265VAA10	6.7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	600,0	102,63	615.801,00	0,56
USG53901AA58	10.8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	450,0	106,68	480.039,75	0,44
USG5975LAE68	5.3750	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	700,0	97,98	685.868,89	0,63
USG98149AH33	5.6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	600,0	99,78	598.695,36	0,55
USG98149AM28	6.7500	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 25/34	USD	480,0	101,35	486.500,16	0,45
<b>Chile</b>						<b>731.829,00</b>	<b>0,67</b>
USP62138AB13	7.8750	% Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	700,0	104,55	731.829,00	0,67
<b>Kolumbien</b>						<b>727.903,53</b>	<b>0,67</b>
US05968LAN29	8.6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	300,0	108,29	324.877,33	0,30
US279158AJ82	5.8750	% Ecopetrol SA USD Notes 14/45	USD	100,0	76,88	76.880,30	0,07
US279158AS81	8.8750	% Ecopetrol SA USD Notes 23/33	USD	300,0	108,72	326.145,90	0,30
<b>Frankreich</b>						<b>2.974.000,35</b>	<b>2,73</b>
US02156LAH42	5.5000	% Altice France SA USD Notes 21/29	USD	300,0	87,00	261.007,91	0,24
FR0014003YZ5	13.1680	% Clariane SE GBP FLR-Notes 21/undefined	GBP	200,0	102,03	274.406,87	0,25
FR001400N2U2	6.5000	% Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	105,94	249.128,31	0,23
FR001400EFQ6	7.5000	% Electricite de France SA EUR FLR-MTN 22/undefined	EUR	400,0	110,06	517.614,26	0,47
XS2783772374	8.5000	% La Financiere Atalian EUR Notes 24/28	EUR	210,0	35,56	87.811,12	0,08
XS3037643304	5.5000	% Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	650,0	103,78	793.117,83	0,73
FR00140007L3	2.5000	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	700,0	96,10	790.914,05	0,73
<b>Deutschland</b>						<b>1.482.963,68</b>	<b>1,36</b>
XS3087220664	7.1250	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 25/31	EUR	400,0	102,53	482.218,45	0,44
DE000CZ45WB5	7.8750	% Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	113,06	265.868,00	0,25
XS2910536452	5.2500	% Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	350,0	101,45	417.485,33	0,38
XS2811764120	7.7500	% Motel One GmbH EUR Notes 24/31	EUR	250,0	107,98	317.391,90	0,29
<b>Irland</b>						<b>301.583,68</b>	<b>0,28</b>
XS3028067729	5.0000	% eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	250,0	102,60	301.583,68	0,28
<b>Italien</b>						<b>2.404.496,43</b>	<b>2,21</b>
XS2904660755	6.5000	% Bubbles Bidco SpA EUR Notes 24/31	EUR	400,0	102,59	482.459,57	0,44
XS2804501208	1.6250	% Fibercop SpA EUR MTN 24/29	EUR	301,0	93,60	331.260,85	0,31
XS3104481257	4.7500	% Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	200,0	101,62	238.970,94	0,22
XS2797353401	7.1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	700,0	104,59	860.840,64	0,79



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3076304602	5.2500	% Prysmian SpA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	400,0	% 104,39	490.964,43	0,45
<b>Japan</b>						<b>1.063.416,66</b>	<b>0,97</b>
USJ64264AK09	9.7500	% Rakuten Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	450,0	% 112,39	505.753,29	0,46
XS3109835192	5.8750	% SoftBank Group Corp. EUR Notes 25/31	EUR	450,0	% 105,40	557.663,37	0,51
<b>Jersey</b>						<b>606.777,66</b>	<b>0,56</b>
XS2765406371	6.8750	% Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	400,0	% 103,67	487.554,85	0,45
XS3191557241	6.0000	% Deepocean Ltd. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 101,40	119.222,81	0,11
<b>Luxemburg</b>						<b>2.614.299,95</b>	<b>2,40</b>
XS3023482436	4.3750	% Aramark International Finance SARL EUR Notes 25/33	EUR	400,0	% 100,28	471.639,29	0,43
XS2799494120	7.1250	% Aaroundtown Finance SARL EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	200,0	% 105,58	248.270,84	0,23
XS2290544068	1.5000	% CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 82,83	194.771,02	0,18
XS2904791774	6.0000	% CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	350,0	% 102,31	421.021,50	0,39
USL7561MAB59	13.0000	% OHI Group SA USD Notes 24/29	USD	190,0	% 105,98	201.352,50	0,18
USL7915TAA09	4.5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	750,0	% 96,39	722.895,00	0,66
US87927VAM00	6.0000	% Telecom Italia Capital SA USD Notes 05/34	USD	350,0	% 101,24	354.349,80	0,33
<b>Mauritius</b>						<b>625.367,40</b>	<b>0,57</b>
XS2826815446	7.5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	600,0	% 104,23	625.367,40	0,57
<b>Mexiko</b>						<b>2.506.649,74</b>	<b>2,30</b>
USP1400MAB48	7.5000	% Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 19/undefined	USD	500,0	% 102,23	511.163,49	0,47
USP16259AM84	5.1250	% BBVA Bancomer USD FLR-Notes 18/33	USD	550,0	% 98,26	540.443,75	0,50
US71654QDE98	5.9500	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	700,0	% 97,42	681.905,00	0,62
US71654QDD16	7.6900	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/50	USD	250,0	% 91,26	228.156,25	0,21
US71643VAB18	6.7000	% Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	550,0	% 99,09	544.981,25	0,50
<b>Rumänien</b>						<b>481.683,77</b>	<b>0,44</b>
XS2908597433	5.1250	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	400,0	% 102,42	481.683,77	0,44
<b>Serbien</b>						<b>863.012,23</b>	<b>0,79</b>
XS2921374273	7.0000	% Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade USD Notes 24/29	USD	850,0	% 101,53	863.012,23	0,79
<b>Spanien</b>						<b>2.182.311,98</b>	<b>2,00</b>
ES0265936049	8.3750	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	600,0	% 113,18	798.401,66	0,73
US05971KAP49	9.6250	% Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	600,0	% 111,80	670.808,82	0,62
XS3091931058	4.8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	350,0	% 101,42	417.346,86	0,38
XS2432286974	5.5000	% Food Service Project SA EUR Notes 22/27	EUR	250,0	% 100,62	295.754,64	0,27
<b>Supranational</b>						<b>818.302,77</b>	<b>0,75</b>
XS2342058034	4.8750	% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL GBP Notes 21/28	GBP	400,0	% 98,21	528.311,55	0,48
XS2696111389	8.5000	% Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV GBP Notes 23/31	GBP	200,0	% 107,82	289.991,22	0,27
<b>Schweden</b>						<b>1.026.439,53</b>	<b>0,94</b>
XS2842976875	6.2500	% Assemblin Caverion Group EUR Notes 24/30	EUR	550,0	% 104,63	676.621,04	0,62
XS2380124227	3.1250	% Castellum AB EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 99,18	349.818,49	0,32
<b>Schweiz</b>						<b>1.004.700,51</b>	<b>0,92</b>
USH42097CB19	4.3750	% UBS Group AG USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1.100,0	% 91,34	1.004.700,51	0,92
<b>Niederlande</b>						<b>5.503.044,39</b>	<b>5,04</b>
USN15516AF97	8.5000	% Braskem Netherlands Finance BV USD FLR-Notes 20/81	USD	200,0	% 13,93	27.852,00	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US456837AZ69	4.2500	% ING Groep NV USD FLR-Notes 21/undefi- ned	USD	700,0	% 89,16	624.115,24	0,57
XS3067907140	5.5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	350,0	% 101,66	418.330,91	0,38
XS2417092132	5.5000	% Odido Group Holding BV EUR Notes 21/30	EUR	430,0	% 101,05	510.855,80	0,47
US71647NAN93	6.8500	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 15/15	USD	100,0	% 93,88	93.879,55	0,09
US71647NBK46	6.5000	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 23/33	USD	650,0	% 103,94	675.626,25	0,62
XS2582389156	6.1350	% Telefonica Europe BV EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	900,0	% 108,05	1.143.363,62	1,05
XS2406607171	4.3750	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 21/30	EUR	450,0	% 102,44	542.021,54	0,50
US88167AAF84	4.1000	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV USD Notes 16/46	USD	150,0	% 74,66	111.993,30	0,10
XS3080735726	6.6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	300,0	% 105,40	371.784,93	0,34
XS3066590574	6.1770	% Wintershall Dea Finance EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	800,0	% 104,53	983.221,25	0,90
<b>Türkei</b>						<b>628.940,16</b>	<b>0,58</b>
XS2855391533	7.8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	600,0	% 104,82	628.940,16	0,58
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>201.257,78</b>	<b>0,18</b>
XS3168203019	7.1250	% Sobha Sukuk I Holding Ltd. USD MTN 25/30	USD	200,0	% 100,63	201.257,78	0,18
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>6.499.863,56</b>	<b>5,96</b>
XS2615937187	7.2500	% Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC EUR Notes 23/30	EUR	360,0	% 105,28	445.630,77	0,41
XS2358903057	1.6250	% Assura Financing PLC GBP Notes 21/33	GBP	450,0	% 75,24	455.305,32	0,42
XS2984221239	8.1250	% Azule Energy Finance PLC USD Notes 25/30	USD	550,0	% 101,26	556.904,59	0,51
XS2928674840	9.3750	% Boparan Finance PLC GBP Notes 24/29	GBP	200,0	% 104,73	281.686,08	0,26
XS2636324274	8.3750	% British Telecommunications PLC GBP FLR- MTN 23/83	GBP	500,0	% 107,59	723.428,43	0,66
XS2915461458	6.7500	% INEOS Quattro Finance 2 PLC EUR Notes 24/30	EUR	450,0	% 93,83	496.416,74	0,46
XS2835773255	10.7500	% International Personal Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	350,0	% 109,31	449.833,55	0,41
XS3121804135	8.7500	% Market Bidco Finco PLC GBP Notes 25/31	GBP	200,0	% 98,77	265.651,90	0,24
XS2720120596	12.0000	% Metro Bank Holdings PLC GBP FLR-MTN 23/29	GBP	350,0	% 114,60	539.401,44	0,49
XS2871478058	10.5000	% Ocado Group PLC GBP Notes 24/29	GBP	250,0	% 100,09	336.516,43	0,31
XS3081705603	7.8750	% Punch Finance PLC GBP Notes 25/30	GBP	250,0	% 102,11	343.299,10	0,32
XS2231189924	4.0000	% Vmed O2 U.K. Financing I PLC GBP Notes 20/29	GBP	300,0	% 95,43	384.983,34	0,35
US92857WBQ24	7.0000	% Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 19/79	USD	450,0	% 105,68	475.539,30	0,44
XS2859406139	6.7500	% Zegona Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	597,5	% 106,09	745.266,57	0,68
<b>USA</b>						<b>12.026.283,04</b>	<b>11,02</b>
US02005NBS80	6.7000	% Ally Financial, Inc. USD Notes 23/33	USD	250,0	% 104,47	261.171,67	0,24
US058498AX40	3.1250	% Ball Corp. USD Notes 21/31	USD	800,0	% 90,80	726.407,04	0,66
XS3109433048	5.2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	400,0	% 102,75	483.237,94	0,44
XS3134602583	7.3750	% Boots Group Finco LP GBP Notes 25/32	GBP	300,0	% 102,16	412.145,40	0,38
US15089QBA13	6.7500	% Celanese US Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	250,0	% 100,41	251.022,75	0,23
US126650EH94	7.0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	950,0	% 105,25	999.848,40	0,92
XS2621830681	6.3750	% EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc. EUR Notes 23/30	EUR	750,0	% 104,80	924.167,65	0,85
US345397C684	7.3500	% Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	1.000,0	% 107,06	1.070.643,20	0,98

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US36162JAH95	10.2500 %	GEO Group, Inc. USD Notes 24/31	USD	750,0 %	110,09	825.701,26	0,76
US48666KAZ21	4.0000 %	KB Home USD Notes 21/31	USD	350,0 %	93,95	328.812,82	0,30
USU5007TAB18	7.5000 %	Kosmos Energy Ltd. USD Notes 21/28	USD	550,0 %	88,36	485.992,10	0,44
US65158NAD49	7.5000 %	Newmark Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	900,0 %	107,40	966.614,40	0,88
XS2391352932	5.3750 %	Olympus Water US Holding Corp. EUR Notes 21/29	EUR	250,0 %	95,42	280.475,74	0,26
US682691AK62	7.1250 %	OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	480,0 %	103,86	498.530,88	0,46
US79546VAQ95	6.7500 %	Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc. USD Notes 24/32	USD	610,0 %	103,96	634.136,48	0,58
XS3068793754	5.5000 %	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	400,0 %	104,27	490.399,87	0,45
XS3176108747	4.2500 %	Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 25/31	EUR	450,0 %	100,54	531.922,97	0,49
US87165BAU70	7.2500 %	Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	750,0 %	106,83	801.235,51	0,73
XS2123970241	0.6250 %	VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	500,0 %	75,76	445.388,46	0,41
US55903VBW28	5.0500 %	Warnermedia Holdings, Inc. USD Notes 25/42	USD	150,0 %	80,28	120.418,50	0,11
US957638AD14	3.0000 %	Western Alliance Bancorp USD FLR-Notes 21/31	USD	500,0 %	97,60	488.010,00	0,45
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>52.770.932,07</b>	<b>48,37</b>
<b>Obligationen</b>						<b>52.770.932,07</b>	<b>48,37</b>
<b>Australien</b>						<b>796.175,83</b>	<b>0,73</b>
US30251GBD88	5.8750 %	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. USD Notes 22/30	USD	520,0 %	102,67	533.886,08	0,49
US603051AE37	9.2500 %	Mineral Resources Ltd. USD Notes 23/28	USD	250,0 %	104,92	262.289,75	0,24
<b>Kanada</b>						<b>2.647.439,76</b>	<b>2,43</b>
US68288AAA51	10.0000 %	1261229 BC Ltd. USD Notes 25/32	USD	410,0 %	102,98	422.218,82	0,39
US097751CD18	6.7500 %	Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	610,0 %	104,48	637.308,48	0,59
US29269RAA32	9.0000 %	Enerflex Ltd. USD Notes 22/27	USD	460,0 %	102,73	472.550,18	0,43
US335934AU96	8.6250 %	First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 23/31	USD	550,0 %	105,18	578.507,60	0,53
US380355AR89	6.8750 %	goeasy Ltd. USD Notes 25/31	USD	550,0 %	97,61	536.854,68	0,49
<b>Kaimaninseln</b>						<b>793.846,81</b>	<b>0,73</b>
US05480AAB17	7.2500 %	Azorra Finance Ltd. USD Notes 25/31	USD	500,0 %	104,46	522.313,95	0,48
US12550EAA64	11.7500 %	CHC Group LLC USD Notes 25/30	USD	275,0 %	98,74	271.532,86	0,25
<b>Frankreich</b>						<b>530.859,50</b>	<b>0,49</b>
US31209DAA37	8.0000 %	Forvia SE USD Notes 25/30	USD	500,0 %	106,17	530.859,50	0,49
<b>Italien</b>						<b>2.657.090,87</b>	<b>2,44</b>
US46115HBQ92	4.1980 %	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 21/32	USD	950,0 %	94,64	899.099,76	0,82
US49272YAB92	6.5000 %	Kedrion SpA USD Notes 23/29	USD	800,0 %	99,08	792.650,92	0,73
US904678AF64	5.8610 %	UniCredit SpA USD FLR-Notes 17/32	USD	950,0 %	101,61	965.340,19	0,89
<b>Japan</b>						<b>878.320,00</b>	<b>0,80</b>
US49726JAA60	6.2500 %	Kioxia Holdings Corp. USD Notes 25/30	USD	600,0 %	102,18	613.107,00	0,56
US654922AC70	7.7500 %	Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 25/32	USD	250,0 %	106,09	265.213,00	0,24
<b>Jersey</b>						<b>517.566,94</b>	<b>0,47</b>
US00687YAD76	7.5000 %	Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	500,0 %	103,51	517.566,94	0,47
<b>Luxemburg</b>						<b>2.334.555,35</b>	<b>2,14</b>
US20914UAH95	12.0000 %	Consolidated Energy Finance SA USD Notes 24/31	USD	300,0 %	91,43	274.299,00	0,25
US35901MAA53	6.0000 %	Froneri Lux FinCo USD Notes 25/32	USD	1.000,0 %	100,05	1.000.460,10	0,92
US427169AA59	4.7500 %	Herens Holdco SARL USD Notes 21/28	USD	300,0 %	87,95	263.846,25	0,24
BE6300372289	5.5000 %	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL USD Notes 17/28	USD	800,0 %	99,49	795.950,00	0,73
<b>Panama</b>						<b>254.657,75</b>	<b>0,23</b>
US143658CA82	5.7500 %	Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	250,0 %	101,86	254.657,75	0,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
<b>Supranational</b>						<b>701.356,32</b>	<b>0,64</b>		
US03969YAC21	6.0000	%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC USD Notes 22/27	USD	700,0	%	100,19	701.356,32	0,64
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>195.412,76</b>	<b>0,18</b>		
US44984WAJ62	7.5000	%	INEOS Finance PLC USD Notes 24/29	USD	200,0	%	97,71	195.412,76	0,18
<b>USA</b>						<b>40.463.650,18</b>	<b>37,09</b>		
US004961AA64	6.7500	%	Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. USD Notes 25/32	USD	350,0	%	103,10	360.852,32	0,33
US00751YAL02	7.3750	%	Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33 Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Al-	USD	540,0	%	103,24	557.496,16	0,51
US013092AC57	4.6250	%	bertsons LP/Albertsons LLC USD Notes 19/27	USD	450,0	%	99,54	447.941,30	0,41
US01883LAF04	7.0000	%	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer USD Notes 23/31	USD	800,0	%	103,69	829.543,20	0,76
US019576AF49	6.8750	%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Univer- sal Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	250,0	%	102,87	257.171,50	0,24
US02073LAA98	6.7500	%	Alpha Generation LLC USD Notes 24/32	USD	500,0	%	103,44	517.192,00	0,47
US00164VAG86	10.2500	%	AMC Networks, Inc. USD Notes 24/29	USD	450,0	%	105,10	472.952,00	0,43
US02406PBD15	7.7500	%	American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	300,0	%	100,69	302.078,10	0,28
US030981AP92	9.5000	%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	700,0	%	104,87	734.111,00	0,67
US03168LAA35	6.8750	%	Anneal Pharmaceuticals LLC USD Notes 25/32	USD	660,0	%	103,85	685.408,68	0,63
US00191UAA07	4.6250	%	ASGN, Inc. USD Notes 19/28	USD	700,0	%	98,16	687.142,96	0,63
US073644AA49	7.2500	%	Beacon Mobility Corp. USD Notes 25/30	USD	500,0	%	104,11	520.539,00	0,48
US74825NAA54	6.7500	%	Beacon Roofing Supply, Inc. USD Notes 25/32	USD	500,0	%	104,01	520.033,91	0,48
US018581AQ17	8.3750	%	Bread Financial Holdings, Inc. USD FLR- Notes 25/35	USD	140,0	%	103,17	144.433,52	0,13
US018581AP34	9.7500	%	Bread Financial Holdings, Inc. USD Notes 23/29	USD	450,0	%	106,95	481.266,45	0,44
US12769GAA85	4.6250	%	Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	500,0	%	95,58	477.902,55	0,44
US1248EPCD32	4.7500	%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 19/30	USD	350,0	%	95,92	335.707,30	0,31
US1248EPCL57	4.5000	%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/33	USD	200,0	%	88,78	177.569,18	0,16
US1248EPCT83	7.3750	%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 23/31	USD	600,0	%	103,14	618.850,18	0,57
US15870LAA61	8.7500	%	Champions Financing, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	%	96,40	192.804,72	0,18
US12543DBN93	10.8750	%	CHS/Community Health Systems USD No- tes 23/32	USD	450,0	%	105,70	475.637,40	0,44
US17888HAD52	9.6250	%	Civitas Resources, Inc. USD Notes 25/33	USD	300,0	%	105,87	317.601,70	0,29
US18453HAF38	7.8750	%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. USD Notes 24/30	USD	500,0	%	104,92	524.585,50	0,48
US185899AL57	4.8750	%	Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 21/31	USD	250,0	%	93,63	234.081,25	0,21
US18912UAG76	6.6250	%	Cloud Software Group, Inc. USD Notes 25/33	USD	300,0	%	101,99	305.978,40	0,28
US20903XAF06	6.5000	%	Consolidated Communications, Inc. USD Notes 20/28	USD	750,0	%	101,68	762.589,28	0,70
US45344LAD55	7.6250	%	Crescent Energy Finance USD Notes 24/32	USD	450,0	%	99,89	449.514,68	0,41
US228180AC96	5.8750	%	Crown Americas LLC USD Notes 25/33	USD	550,0	%	101,04	555.722,75	0,51
US23918KAS78	4.6250	%	DaVita, Inc. USD Notes 20/30	USD	1.050,0	%	96,20	1.010.141,90	0,93
US25461LAD47	10.0000	%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. USD Notes 25/31	USD	250,0	%	99,93	249.815,40	0,23

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US29281RAA77	8.5000	% Endo Finance Holdings, Inc. USD Notes 24/31	USD	650,0	% 107,43	698.303,45	0,64
US29272WAD11	4.3750	% Energizer Holdings, Inc. USD Notes 20/29	USD	500,0	% 96,08	480.402,65	0,44
US33767DAD75	6.8750	% FirstCash, Inc. USD Notes 24/32	USD	350,0	% 103,65	362.772,55	0,33
US35641AAA60	9.2500	% Freedom Mortgage Holdings LLC USD Notes 24/29	USD	650,0	% 105,32	684.563,48	0,63
US35906ABG22	6.7500	% Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 20/29	USD	450,0	% 101,16	455.214,60	0,42
US364760AP35	3.6250	% Gap, Inc. USD Notes 21/29	USD	550,0	% 93,77	515.710,97	0,47
US38021MAA45	6.7500	% Goat Holdco LLC USD Notes 24/32	USD	490,0	% 102,88	504.087,50	0,46
US428102AE79	4.2500	% Hess Midstream Operations LP USD Notes 21/30	USD	500,0	% 97,08	485.394,20	0,44
US431318BC74	8.3750	% Hilcorp Energy I LP USD Notes 23/33	USD	400,0	% 105,53	422.138,00	0,39
US46284VAF85	4.8750	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 19/29	USD	250,0	% 98,48	246.200,78	0,23
US46284VAN10	4.5000	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 20/31	USD	550,0	% 95,47	525.105,74	0,48
US46284VAL53	5.6250	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 20/32	USD	250,0	% 99,61	249.020,55	0,23
US48251UAP30	8.0000	% K Hovnanian Enterprises, Inc. USD Notes 25/31	USD	390,0	% 102,70	400.539,41	0,37
US487526AC91	9.0000	% KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp./NextWave Distribution, Inc. USD Notes 24/29	USD	520,0	% 105,37	547.913,08	0,50
US49446BAA26	8.5000	% Kimmeridge Texas Gas LLC USD Notes 25/30	USD	520,0	% 104,27	542.212,84	0,50
US527298BT90	3.7500	% Level 3 Financing, Inc. USD Notes 21/29	USD	300,0	% 86,04	258.129,00	0,24
US53219LAW90	11.0000	% LifePoint Health, Inc. USD Notes 23/30	USD	500,0	% 110,44	552.213,00	0,51
US55617LAS16	7.3750	% Macy's Retail Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	400,0	% 104,70	418.810,00	0,38
US55939AAA51	7.2500	% Magnera Corp. USD Notes 24/31	USD	500,0	% 94,02	470.120,00	0,43
US57763RAD98	7.8750	% Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	500,0	% 101,17	505.850,50	0,46
US579063AB46	7.3750	% McAfee Corp. USD Notes 22/30	USD	250,0	% 93,02	232.549,68	0,21
US58506DAA63	6.2500	% Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. USD Notes 24/29	USD	650,0	% 102,74	667.796,35	0,61
US601137AA09	6.3750	% Millrose Properties, Inc. USD Notes 25/30	USD	490,0	% 101,75	498.594,11	0,46
US60672JAA79	6.7500	% Miter Brands Acquisition Holdco/MIWD Borrower USD Notes 24/32	USD	500,0	% 102,82	514.087,00	0,47
US63861CAG42	6.5000	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	400,0	% 102,86	411.442,40	0,38
US640695AA01	9.2900	% Neptune Bidco U.S., Inc. USD Notes 22/29	USD	350,0	% 98,06	343.224,00	0,31
US64083YAA91	5.5000	% NESCO Holdings II, Inc. USD Notes 21/29	USD	400,0	% 97,99	391.970,84	0,36
US629377CW01	6.0000	% NRG Energy, Inc. USD Notes 24/33	USD	250,0	% 101,80	254.496,75	0,23
US68622TAB70	5.1250	% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV USD Notes 21/31	USD	200,0	% 87,26	174.515,98	0,16
US68877AAA25	10.0000	% OT Midco, Inc. USD Notes 25/30	USD	200,0	% 68,43	136.859,20	0,12
US70082LAC19	8.0000	% Park River Holdings, Inc. USD Notes 25/31	USD	280,0	% 101,50	284.194,96	0,26
US70932MAC10	5.7500	% PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 21/31	USD	850,0	% 99,10	842.364,03	0,77
US74843PAB67	6.7500	% Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	480,0	% 103,98	499.119,36	0,46
US81105DAA37	3.8750	% Scripps Escrow II, Inc. USD Notes 20/29	USD	600,0	% 88,60	531.575,50	0,49
US81211KAK60	6.8750	% Sealed Air Corp. USD Notes 03/33	USD	227,0	% 109,01	247.452,70	0,23
US81211KBA79	5.0000	% Sealed Air Corp. USD Notes 22/29	USD	400,0	% 99,65	398.617,08	0,36
US812127AC28	6.5000	% Sealed Air Corp. USD Notes 24/32	USD	350,0	% 103,81	363.324,41	0,33
US82568NAC56	8.5000	% Shutterfly Finance LLC USD Notes 23/27	USD	314,0	% 94,98	298.224,40	0,27
US82967NBM92	3.8750	% Sirius XM Radio LLC USD Notes 21/31	USD	300,0	% 90,79	272.372,61	0,25
US83283WAE30	8.8750	% Smyrna Ready Mix Concrete LLC USD Notes 23/31	USD	500,0	% 105,67	528.352,50	0,48
US85571BBB09	7.2500	% Starwood Property Trust, Inc. USD Notes 24/29	USD	750,0	% 105,54	791.547,00	0,73
US87485LAE48	9.3750	% Talos Production, Inc. USD Notes 24/31	USD	400,0	% 104,69	418.773,52	0,38

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US87724RAJ14	5.1250	% Taylor Morrison Communities, Inc. USD Notes 20/30	USD	750,0	% 99,97	749.809,88	0,69
US880349AU90	8.0000	% Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	300,0	% 100,55	301.659,11	0,28
US880779BB83	6.2500	% Terex Corp. USD Notes 24/32	USD	500,0	% 101,93	509.638,00	0,47
US88104LAE39	5.0000	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 17/28	USD	450,0	% 99,44	447.458,40	0,41
US88104LAG86	4.7500	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 19/30	USD	600,0	% 96,66	579.949,26	0,53
US88642RAE99	9.1250	% Tidewater, Inc. USD Notes 25/30	USD	500,0	% 107,34	536.675,00	0,49
US89377AAA34	8.5000	% TransMontaigne Partners LLC USD Notes 25/30	USD	470,0	% 104,66	491.914,69	0,45
US91327BAA89	6.5000	% Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019, Inc./CSL Capital LLC USD Notes 21/29	USD	250,0	% 94,26	235.638,08	0,22
US914906BA95	9.3750	% Univision Communications, Inc. USD Notes 25/32	USD	540,0	% 106,84	576.960,84	0,53
US91879QAQ29	5.6250	% Vail Resorts, Inc. USD Notes 25/30	USD	610,0	% 100,84	615.114,85	0,56
US92332YAD31	9.8750	% Venture Global LNG, Inc. USD Notes 23/32	USD	700,0	% 109,06	763.436,25	0,70
US922966AB20	7.7500	% Venture Global Plaquemines LNG LLC USD Notes 25/35	USD	250,0	% 112,96	282.412,25	0,26
US92339LAA08	10.5000	% Veritiv Operating Co. USD Notes 23/30	USD	693,0	% 107,38	744.169,03	0,68
US92676AAA51	8.6250	% Viking Baked Goods Acquisition Corp. USD Notes 24/31	USD	400,0	% 100,02	400.099,16	0,37
US97381AAA07	8.2500	% Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	250,0	% 103,82	259.550,50	0,24
US98877DAG07	6.8750	% ZF North America Capital, Inc. USD Notes 24/32	USD	350,0	% 96,10	336.343,91	0,31
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>626.535,87</b>	<b>0,57</b>
<b>Obligationen</b>						<b>626.535,87</b>	<b>0,57</b>
<b>Kaimaninseln</b>						<b>157.967,40</b>	<b>0,14</b>
US893830BX61	8.7500	% Transocean, Inc. USD Notes 23/30	USD	150,0	% 105,31	157.967,40	0,14
<b>USA</b>						<b>468.568,47</b>	<b>0,43</b>
US45174HBJ59	9.1250	% iHeartCommunications, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	% 89,29	178.575,90	0,16
US670001AE60	4.7500	% Novelis Corp. USD Notes 20/30	USD	300,0	% 96,66	289.992,57	0,27
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>106.743.635,99</b>	<b>97,84</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.267.400,14</b>	<b>2,08</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.267.400,14</b>	<b>2,08</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.381.959,11	1,27
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			885.441,03	0,81
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.267.400,14</b>	<b>2,08</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>51.533,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>51.533,04</b>	<b>0,05</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>39.430,90</b>	<b>0,04</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	1 EUR	128,61	564,36	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	8 USD	115,14	13.312,50	0,01
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	28 EUR	106,98	-4.938,15	0,00
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/25	Ktr	11 USD	104,14	945,32	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	12 USD	116,84	29.546,87	0,03
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>12.102,14</b>	<b>0,01</b>
15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	-11 GBP	90,89	-6.360,90	-0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-30 EUR	117,81	1.822,41	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-3 USD	112,52	93,75	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-55 USD	109,16	16.546,88	0,02
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-597.368,29</b>	<b>-0,55</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-597.368,29</b>	<b>-0,55</b>
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-19.464.900,23		-269.640,13	-0,24
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-109.699,06		-499,45	0,00
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-5.112.059,40		-1.038,76	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-263.066,70		582,84	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-646.236,67		2.584,04	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-430.246,15		1.860,77	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-18.029.295,56		6.394,70	0,00
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-1.633.014,53		-11.492,22	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-40.906.787,11		-229.509,57	-0,21
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-16.566.372,07		-96.610,51	-0,09
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-545.835,25</b>	<b>-0,50</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>	<b>633.456,16</b>	<b>0,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>USD</b>	<b>109.098.657,04</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LLS/ISIN: LU2879808843	103,96	--	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLN/ISIN: LU2873335793	103,97	--	--
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.248,66	1.188,61	1.043,47
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	837,02	847,89	788,24
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	1.290,64	1.226,10	1.074,11
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	132.783,24	119.139,64	104.375,16
- Klasse IT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 LLP/ISIN: LU2873335876	105.757,25	--	--
- Klasse PT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 LLQ/ISIN: LU2873335959	1.059,02	--	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	8,07	8,17	7,66
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	10,14	10,09	9,21
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	1.526,55	1.425,87	1.230,42
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 LLJ/ISIN: LU2873336098	1.060,03	--	--
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	102.437,17	101.842,80	92.916,69
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 LLS/ISIN: LU2879808843	3.560	--	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLN/ISIN: LU2873335793	5.685	--	--
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RJZ/ISIN: LU1480272183	1.828	3.108	653
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D G65/ISIN: LU1527139833	5.000	5.000	5.000
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6H/ISIN: LU1504570844	6.039	4.866	4.149
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MAR/ISIN: LU1568876095	0	166	164
- Klasse IT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 LLP/ISIN: LU2873335876	282	--	--
- Klasse PT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 LLQ/ISIN: LU2873335959	168	--	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P Q6M/ISIN: LU2049825206	2.570.535	1.558.256	840.884
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A RJN/ISIN: LU1480270997	70.301	63.742	57.378
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RJX/ISIN: LU1480271961	174	10.160	10.197
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 LLJ/ISIN: LU2873336098	8.057	--	--
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q CN6/ISIN: LU2229575837	246	53	53
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		109,1	68,3	50,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	48,54
Vereinigtes Königreich	6,14
Niederlande	5,04
Italien	4,65
Kaimaninseln	4,60
Luxemburg	4,54
Frankreich	3,22
Kanada	2,43
Mexiko	2,30
Spanien	2,00
Sonstige Länder	14,38
Sonstige Vermögenswerte	2,16
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	5.807.608,90
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	125.965,28
- negativer Zinssatz	-4.834,68
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	109,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.928.849,29</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.746,06
Pauschalvergütung	-671.851,58
Sonstige Kosten	-2.233,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-692.831,63</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.236.017,66</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.069.186,32
- Finanztermingeschäften	-426.063,43
- Devisentermingeschäften	1.976.712,26
- Devisen	791.866,15
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>8.647.718,96</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	971.659,02
- Finanztermingeschäften	59.059,64
- Devisentermingeschäften	-880.706,62
- Devisen	-1.797,43
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>8.795.933,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 102.906.436,62)	106.743.635,99
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.267.400,14
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.944.919,61
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	130.428,25
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	62.832,09
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	11.422,35
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>111.160.638,43</b>
Bankverbindlichkeiten	-164.181,48
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-102.099,21
- Wertpapiergeschäften	-1.102.912,49
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.698,52
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-11.299,05
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-608.790,64
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.061.981,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>109.098.657,04</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	68.270.493,04
Mittelzuflüsse	89.371.630,88
Mittelrückflüsse	-56.020.104,50
Ausschüttung	-1.319.295,95
Betriebsergebnis	8.795.933,57
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>109.098.657,04</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.645.351
- ausgegeben	2.109.109
- zurückgenommen	-1.082.585
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.671.875</b>

# Allianz Global Hi-Tech Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>608.720.407,24</b>	<b>97,16</b>
<b>Aktien</b>					<b>568.621.707,46</b>	<b>90,76</b>
<b>Kanada</b>					<b>19.744.576,70</b>	<b>3,15</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	34.326 USD	245,95	8.442.479,70	1,35
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	75.853 USD	149,00	11.302.097,00	1,80
<b>China</b>					<b>16.028.674,43</b>	<b>2,56</b>
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	188.100 HKD	663,00	16.028.674,43	2,56
<b>Deutschland</b>					<b>8.878.434,22</b>	<b>1,42</b>
DE0007164600	SAP SE	Stk	33.435 EUR	225,85	8.878.434,22	1,42
<b>Indien</b>					<b>3.103.839,65</b>	<b>0,50</b>
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	32.995 USD	94,07	3.103.839,65	0,50
<b>Israel</b>					<b>2.496.027,38</b>	<b>0,40</b>
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	Stk	5.159 USD	483,82	2.496.027,38	0,40
<b>Japan</b>					<b>18.715.970,65</b>	<b>2,99</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	75.800 JPY	14.650,00	7.510.026,04	1,20
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	129.400 JPY	12.805,00	11.205.944,61	1,79
<b>Singapur</b>					<b>3.803.301,87</b>	<b>0,61</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	49.650 HKD	596,00	3.803.301,87	0,61
<b>Südkorea</b>					<b>5.150.890,92</b>	<b>0,82</b>
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	20.797 KRW	347.500,00	5.150.890,92	0,82
<b>Schweden</b>					<b>10.111.892,07</b>	<b>1,61</b>
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	13.881 USD	728,47	10.111.892,07	1,61
<b>Taiwan</b>					<b>26.557.352,84</b>	<b>4,24</b>
TW00023308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	200.000 TWD	854,00	5.604.042,26	0,90
TW0003653002	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	Stk	89.000 TWD	2.410,00	7.037.535,27	1,12
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	325.000 TWD	1.305,00	13.915.775,31	2,22
<b>Niederlande</b>					<b>6.672.259,94</b>	<b>1,06</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	6.882 EUR	824,60	6.672.259,94	1,06
<b>Uruguay</b>					<b>6.648.481,98</b>	<b>1,06</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	2.658 USD	2.501,31	6.648.481,98	1,06
<b>USA</b>					<b>440.710.004,81</b>	<b>70,34</b>
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	64.765 USD	244,05	15.805.898,25	2,52
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	72.173 USD	222,17	16.034.675,41	2,56
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	27.388 USD	244,79	6.704.308,52	1,07
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	65.354 USD	254,43	16.628.018,22	2,65
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	85.110 USD	143,37	12.202.220,70	1,95
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	10.853 USD	716,02	7.770.965,06	1,24
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	1.012 USD	5.454,81	5.520.267,72	0,88
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	140.382 USD	327,90	46.031.257,80	7,35
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	Stk	24.996 USD	348,52	8.711.605,92	1,39
US1717793095	Ciena Corp.	Stk	59.872 USD	144,12	8.628.752,64	1,38
US19247G1076	Coherent Corp.	Stk	69.544 USD	107,97	7.508.665,68	1,20
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	19.194 USD	272,50	5.230.365,00	0,83
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	101.061 USD	49,32	4.984.328,52	0,80
US4435731009	HubSpot, Inc.	Stk	10.506 USD	519,88	5.461.859,28	0,87
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	12.908 USD	694,69	8.967.058,52	1,43
US55024U1097	Lumentum Holdings, Inc.	Stk	61.978 USD	162,58	10.076.383,24	1,61
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	28.783 USD	743,40	21.397.282,20	3,42
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	Stk	124.325 USD	64,07	7.965.502,75	1,27
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	61.193 USD	514,60	31.489.917,80	5,03
US60937P1066	MongoDB, Inc.	Stk	13.632 USD	317,00	4.321.344,00	0,69
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	17.301 USD	454,18	7.857.768,18	1,25
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	7.783 USD	1.206,41	9.389.489,03	1,50
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	291.786 USD	181,85	53.061.284,10	8,47
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	61.240 USD	282,76	17.316.222,40	2,76
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	68.966 USD	203,96	14.066.305,36	2,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	Stk	11.076 USD	500,96	5.548.632,96	0,89
US78781J1097	SailPoint, Inc.	Stk	186.427 USD	22,31	4.159.186,37	0,66
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	15.858 USD	940,85	14.919.999,30	2,38
US8269191024	Silicon Laboratories, Inc.	Stk	51.316 USD	128,88	6.613.606,08	1,06
US8334451098	Snowflake, Inc.	Stk	27.626 USD	225,25	6.222.756,50	0,99
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	41.167 USD	259,96	10.701.773,32	1,71
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	Stk	68.322 USD	183,23	12.518.640,06	2,00
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	Stk	64.008 USD	99,57	6.373.276,56	1,02
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	43.351 USD	340,16	14.746.276,16	2,35
US98980G1022	Zscaler, Inc.	Stk	19.448 USD	296,90	5.774.111,20	0,92
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>34.289.738,46</b>	<b>5,47</b>
<b>Hongkong</b>					<b>6.680.586,50</b>	<b>1,06</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)	Stk	37.135 USD	179,90	6.680.586,50	1,06
<b>Taiwan</b>					<b>22.484.643,16</b>	<b>3,59</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	82.292 USD	273,23	22.484.643,16	3,59
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>5.124.508,80</b>	<b>0,82</b>
US0420682058	ARM Holdings PLC (ADR's)	Stk	36.656 USD	139,80	5.124.508,80	0,82
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>5.808.961,32</b>	<b>0,93</b>
<b>USA</b>					<b>5.808.961,32</b>	<b>0,93</b>
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	7.431 USD	781,72	5.808.961,32	0,93
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>608.720.407,24</b>	<b>97,16</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>14.223.180,94</b>	<b>2,27</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>14.223.180,94</b>	<b>2,27</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			14.223.180,94	2,27
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>14.223.180,94</b>	<b>2,27</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>3.563.060,34</b>	<b>0,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>626.506.648,52</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	6.324,86	5.108,61	3.861,96
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A41 4L1/ISIN: LU3029383422	1.346,39	--	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 ZDT/ISIN: LU2976284617	1.082,24	--	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	75,23	59,41	43,73
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	3.110,74	2.402,88	1.728,10
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 83N/ISIN: LU0918575027	63.599	66.791	82.945
- Klasse PT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A41 4L1/ISIN: LU3029383422	412	--	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 ZDT/ISIN: LU2976284617	1	--	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 048/ISIN: LU0348723411	1.955.942	2.035.460	2.210.103
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J R2L/ISIN: LU1864046377	1.819	15.310	3.545
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>				
		626,5	540,0	442,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	71,27
Taiwan	7,83
Kanada	3,15
Japan	2,99
China	2,56
Sonstige Länder	9,36
Sonstige Vermögenswerte	2,84
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	483.975,99
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.464.482,54
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	86.619,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.035.078,26</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-108.383,33
Pauschalvergütung	-5.010.538,37
Sonstige Kosten	-7.419,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.126.340,97</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.091.262,71</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	65.745.829,80
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	128.125,53
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>63.782.692,62</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	83.878.699,52
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-34.287,95
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>147.627.104,19</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 425.958.208,91)	608.720.407,24
Festgelder	0,00
Bankguthaben	14.223.180,94
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	150.513,10
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	4.174.711,17
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>627.268.812,45</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-286.459,09
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-475.704,84
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-762.163,93</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>626.506.648,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	540.029.881,49
Mittelzuflüsse	466.930.206,31
Mittelrückflüsse	-525.885.705,03
Ausschüttung	-2.194.838,44
Betriebsergebnis	147.627.104,19
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>626.506.648,52</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.117.561
- ausgegeben	6.710.230
- zurückgenommen	-6.806.018
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.021.773</b>

# Allianz Global Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>500.101.599,71</b>	<b>62,26</b>
<b>Aktien</b>					<b>260.834.280,50</b>	<b>32,47</b>
<b>Belgien</b>					<b>3.084.324,20</b>	<b>0,39</b>
BE0003739530	UCB SA	Stk	11.225	EUR 233,70	3.084.324,20	0,39
<b>Kanada</b>					<b>9.876.342,26</b>	<b>1,23</b>
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	Stk	21.070	CAD 184,38	2.792.772,80	0,35
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings Ltd.	Stk	1.085	CAD 2.422,00	1.889.126,92	0,24
CA5394811015	Loblaw Cos. Ltd.	Stk	57.360	CAD 53,59	2.209.785,70	0,27
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	Stk	13.805	CAD 155,30	1.541.221,74	0,19
CA92938W2022	WSP Global, Inc.	Stk	7.395	CAD 271,52	1.443.435,10	0,18
<b>China</b>					<b>1.471.601,51</b>	<b>0,18</b>
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	Stk	42.915	HKD 266,80	1.471.601,51	0,18
<b>Frankreich</b>					<b>3.125.672,38</b>	<b>0,39</b>
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	9.580	EUR 277,50	3.125.672,38	0,39
<b>Deutschland</b>					<b>7.643.646,13</b>	<b>0,95</b>
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	14.805	EUR 190,75	3.320.380,98	0,41
DE0007030009	Rheinmetall AG	Stk	1.010	EUR 1.968,50	2.337.608,36	0,29
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	17.205	EUR 98,16	1.985.656,79	0,25
<b>Italien</b>					<b>6.656.791,65</b>	<b>0,83</b>
IT0004776628	Banca Mediolanum SpA	Stk	121.785	EUR 17,00	2.434.207,97	0,30
IT0005541336	Lottomatica Group SpA	Stk	72.590	EUR 23,14	1.974.945,47	0,25
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	29.675	EUR 64,42	2.247.638,21	0,28
<b>Japan</b>					<b>12.232.243,46</b>	<b>1,52</b>
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Stk	280.750	JPY 1.166,00	2.213.874,14	0,28
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	80.660	JPY 4.988,00	2.720.941,94	0,34
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	100.680	JPY 4.739,00	3.226.744,12	0,40
JP3165000005	Sompo Holdings, Inc.	Stk	75.765	JPY 4.575,00	2.344.198,26	0,29
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	Stk	89.590	JPY 2.849,50	1.726.485,00	0,21
<b>Singapur</b>					<b>9.265.586,78</b>	<b>1,15</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	51.230	SGD 51,15	2.032.904,97	0,25
SG1U68934629	Keppel Ltd.	Stk	570.580	SGD 8,92	3.948.466,72	0,49
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	Stk	1.025.025	SGD 4,13	3.284.215,09	0,41
<b>Südkorea</b>					<b>10.149.778,70</b>	<b>1,27</b>
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	2.711	KRW 1.107.000,00	2.138.966,54	0,27
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	Stk	6.765	KRW 515.000,00	2.483.143,87	0,31
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	52.010	KRW 83.900,00	3.110.109,40	0,39
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	Stk	21.660	KRW 156.600,00	2.417.558,89	0,30
<b>Spanien</b>					<b>2.873.365,85</b>	<b>0,36</b>
ES0118594417	Indra Sistemas SA	Stk	63.775	EUR 38,32	2.873.365,85	0,36
<b>Schweiz</b>					<b>4.601.973,69</b>	<b>0,57</b>
CH1335392721	Galderma Group AG	Stk	10.385	CHF 137,10	1.788.335,74	0,22
CH1243598427	Sandoz Group AG	Stk	26.765	CHF 46,97	1.579.039,19	0,20
CH1134239669	Sportradar Group AG Class A	Stk	44.442	USD 27,78	1.234.598,76	0,15
<b>Niederlande</b>					<b>4.356.707,56</b>	<b>0,54</b>
NL0015001FS8	Ferrovial SE	Stk	59.910	EUR 48,83	3.439.545,06	0,43
NL0010696654	uniQure NV	Stk	15.350	USD 59,75	917.162,50	0,11
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>19.456.115,81</b>	<b>2,42</b>
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	39.610	GBP 27,85	1.483.500,65	0,19
GB0002875804	British American Tobacco PLC	Stk	27.655	GBP 39,38	1.464.559,68	0,18
GB0004052071	Halma PLC	Stk	68.925	GBP 34,16	3.166.302,00	0,39
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	239.400	GBP 10,50	3.379.779,86	0,42
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	2.074.550	GBP 0,84	2.338.456,32	0,29
GB00B63H8491	Rolls-Royce Holdings PLC	Stk	292.665	GBP 11,78	4.634.356,12	0,58
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	81.960	GBP 27,12	2.989.161,18	0,37
<b>Uruguay</b>					<b>2.226.400,00</b>	<b>0,28</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	920	USD 2.420,00	2.226.400,00	0,28

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>					<b>163.813.730,52</b>	<b>20,39</b>
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	42.740 USD	240,82	10.292.433,10	1,28
US0231351067	Amazon.com, Inc.*	Stk	45.690 USD	218,55	9.985.549,50	1,24
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	49.590 USD	255,48	12.669.253,20	1,58
US03990B3096	Ares Management Corp.	Stk	8.565 USD	50,54	432.875,10	0,05
US0605056821	Bank of America Corp.	Stk	650 USD	1.283,00	833.950,00	0,10
US09260D1072	Blackstone, Inc.	Stk	4.600 USD	174,93	804.678,00	0,10
US0970232049	Boeing Co.	Stk	24.230 USD	69,56	1.685.438,80	0,21
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	22.065 USD	98,34	2.169.872,10	0,27
US10950A2050	BrightSpring Health Services, Inc.	Stk	10.830 USD	95,80	1.037.514,00	0,13
US11135F1012	Broadcom, Inc.*	Stk	13.490 USD	326,60	4.405.834,00	0,55
US14040H1059	Capital One Financial Corp.*	Stk	13.394 USD	221,98	2.973.200,12	0,37
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	7.810 USD	155,55	1.214.845,50	0,15
US1491231015	Caterpillar, Inc.*	Stk	8.155 USD	474,28	3.867.753,40	0,48
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	12.115 USD	157,52	1.908.354,80	0,24
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	43.086 USD	39,96	1.721.716,56	0,22
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	39.295 USD	68,45	2.689.742,75	0,34
US1729674242	Citigroup, Inc.	Stk	22.830 USD	102,97	2.350.690,95	0,29
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	1.480 USD	484,77	717.459,60	0,09
US5184391044	Estee Lauder Cos., Inc. Class A	Stk	22.745 USD	89,33	2.031.810,85	0,25
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	Stk	7.075 GBP	200,30	1.905.746,33	0,24
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	16.290 USD	113,21	1.844.190,90	0,23
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	14.295 USD	67,63	966.770,85	0,12
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	10.975 USD	405,87	4.454.423,25	0,56
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	1.860 USD	697,61	1.297.554,60	0,16
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	3.240 USD	443,22	1.436.032,80	0,18
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	12.175 USD	316,08	3.848.274,00	0,48
US48251W5004	KKR & Co., Inc.	Stk	14.750 USD	52,98	781.455,00	0,10
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	2.895 EUR	407,00	1.385.344,98	0,17
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A*	Stk	8.005 USD	568,77	4.553.003,85	0,57
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	3.775 USD	761,11	2.873.190,25	0,36
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A*	Stk	11.380 USD	729,83	8.305.465,40	1,03
US5950173022	Microchip Technology, Inc.	Stk	18.015 USD	59,45	1.070.991,75	0,13
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	32.020 USD	512,53	16.411.210,60	2,04
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	4.775 USD	480,17	2.292.811,75	0,29
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	11.645 USD	161,20	1.877.174,00	0,23
US64110L1061	Netflix, Inc.*	Stk	1.780 USD	1.185,00	2.109.300,00	0,26
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	99.301 USD	183,27	18.198.894,27	2,27
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	11.005 USD	278,25	3.062.141,25	0,38
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	7.275 USD	179,45	1.305.498,75	0,16
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	Stk	2.475 USD	754,99	1.868.600,25	0,23
US69331C3060	PG&E Corp.	Stk	16.110 USD	40,04	645.044,40	0,08
US82846H5046	QXO, Inc.	Stk	9.000 USD	54,28	488.520,00	0,06
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings, Inc.	Stk	20.995 USD	88,22	1.852.073,93	0,23
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	8.494 USD	259,02	2.200.115,88	0,27
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	15.580 USD	438,13	6.826.065,40	0,85
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	36.525 USD	102,86	3.756.961,50	0,47
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	28.425 USD	84,57	2.403.902,25	0,30
<b>Obligationen</b>					<b>214.694.083,40</b>	<b>26,73</b>
<b>Österreich</b>					<b>3.293.795,44</b>	<b>0,41</b>
US86964WAH51	5.0000 % Suzano Austria GmbH USD Notes 19/30	USD	3.260,0 %	101,04	3.293.795,44	0,41
<b>Bermudas</b>					<b>946.617,44</b>	<b>0,12</b>
US472145AH40	3.1250 % Jazz Investments I Ltd. USD Notes 24/30	USD	800,0 %	118,33	946.617,44	0,12
<b>Britische Jungferninseln</b>					<b>1.061.453,16</b>	<b>0,13</b>
XS2560662541	4.5000 % Link CB Ltd. HKD Notes 22/27	HKD	8.000,0 %	103,23	1.061.453,16	0,13
<b>Kanada</b>					<b>13.210.005,30</b>	<b>1,65</b>
US11271LAD47	4.8500 % Brookfield Finance, Inc. USD Notes 19/29	USD	2.160,0 %	101,79	2.198.746,08	0,27
US45245EAJ82	0.5000 % IMAX Corp. USD Notes 21/26	USD	525,0 %	116,72	612.755,30	0,08
US67077MBD92	5.4000 % Nutrien Ltd. USD Notes 24/34	USD	3.655,0 %	103,25	3.773.845,61	0,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1062

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US775109CH22	3.8000 % Rogers Communications, Inc. USD Notes 23/32	USD	2.505,0 %	94,65	2.370.869,02	0,30
US82509LAA52	0.1250 % Shopify, Inc. USD Notes 20/25	USD	1.900,0 %	105,70	2.008.300,00	0,25
US89116CQJ98	5.1460 % Toronto-Dominion Bank USD FLR-Notes 24/34	USD	2.210,0 %	101,61	2.245.489,29	0,28
<b>Kaimaninseln</b>					<b>6.039.863,73</b>	<b>0,75</b>
XS3086574004	0.0000 % Alibaba Group Holding Ltd. HKD Zero-Coupon Notes 09.07.2032	HKD	3.000,0 %	125,22	482.817,83	0,06
US01609WBG69	0.5000 % Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 24/31	USD	770,0 %	186,11	1.433.067,46	0,18
USG01719AP11	0.0000 % Alibaba Group Holding Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2032	USD	1.280,0 %	115,97	1.484.413,94	0,18
US81180WBL46	3.5000 % Seagate HDD Cayman USD Notes 23/28	USD	160,0 %	281,18	449.886,65	0,06
US89677QAB32	0.7500 % Trip.com Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	1.050,0 %	129,40	1.358.677,85	0,17
XS3170882131	0.0000 % Zhen Ding Technology Holding Ltd. USD Zero-Coupon Notes 25.09.2030	USD	800,0 %	103,88	831.000,00	0,10
<b>China</b>					<b>2.571.075,81</b>	<b>0,32</b>
XS3031464400	1.5000 % China Hongqiao Group Ltd. USD Notes 25/30	USD	200,0 %	147,70	295.398,00	0,04
XS3165356158	0.0000 % China Pacific Insurance Group Co. Ltd. HKD Zero-Coupon Notes 18.09.2030	HKD	5.000,0 %	100,78	647.623,21	0,08
XS3170923778	1.5000 % Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. HKD Notes 25/26	HKD	4.000,0 %	130,93	673.107,60	0,08
XS2859746237	0.8750 % Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. USD Notes 24/29	USD	700,0 %	136,42	954.947,00	0,12
<b>Dänemark</b>					<b>1.076.205,00</b>	<b>0,13</b>
US04351PAD33	2.2500 % Ascendis Pharma AS USD Notes 22/28	USD	800,0 %	134,53	1.076.205,00	0,13
<b>Frankreich</b>					<b>7.263.811,88</b>	<b>0,90</b>
FR001400AFJ9	2.2500 % Elis SA EUR Notes 22/29	EUR	400,0 %	155,33	730.493,43	0,09
FR00140112G1	4.0000 % Exail Technologies SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	500,0 %	114,59	673.622,05	0,08
FR0014010NZ3	1.5000 % Legrand SA EUR Notes 25/33	EUR	2.100,0 %	109,43	2.701.970,32	0,34
FR001400R1R6	1.6250 % Schneider Electric SE EUR MTN 24/31	EUR	1.500,0 %	105,97	1.868.889,83	0,23
FR001400F2K3	2.0000 % SPIE SA EUR Notes 23/28	EUR	400,0 %	144,52	679.683,21	0,08
FR001400XE50	0.7000 % Vinci SA EUR Notes 25/30	EUR	500,0 %	103,62	609.153,04	0,08
<b>Deutschland</b>					<b>748.085,70</b>	<b>0,09</b>
DE000A351MA2	4.2500 % Nordex SE EUR Notes 23/30	EUR	400,0 %	159,07	748.085,70	0,09
<b>Hongkong</b>					<b>2.136.409,75</b>	<b>0,27</b>
XS2849520650	1.0000 % Gold Pole Capital Co. Ltd. USD Notes 24/29	USD	800,0 %	174,51	1.396.072,00	0,18
XS2269112863	0.0000 % Xiaomi Best Time International Ltd. USD Zero-Coupon Notes 17.12.2027	USD	500,0 %	148,07	740.337,75	0,09
<b>Irland</b>					<b>4.997.854,25</b>	<b>0,62</b>
US00774MBE49	6.1500 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	3.500,0 %	107,29	3.755.103,45	0,47
US892938AA96	5.2500 % Trane Technologies Financing Ltd. USD Notes 23/33	USD	1.190,0 %	104,43	1.242.750,80	0,15
<b>Japan</b>					<b>14.020.055,41</b>	<b>1,75</b>
XS2743016193	0.0000 % Daiwa House Industry Co. Ltd. JPY Zero-Coupon Notes 30.03.2029	JPY	230.000,0 %	109,39	1.701.531,80	0,21
US438127AF94	5.3370 % Honda Motor Co. Ltd. USD Notes 25/35	USD	2.185,0 %	102,06	2.229.913,55	0,28
US606822CK87	5.1330 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 22/33	USD	1.700,0 %	103,08	1.752.349,63	0,22
US606822BC70	4.0500 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 18/28	USD	1.470,0 %	100,23	1.473.417,16	0,18
XS3112542272	7.2500 % SoftBank Group Corp. USD Notes 25/32	USD	2.250,0 %	103,09	2.319.488,78	0,29
US86562MDP23	5.5580 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. USD Notes 24/34	USD	3.755,0 %	105,82	3.973.552,64	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2833372514	0.0000 % Toridoll Holdings Corp. JPY Zero-Coupon Notes 20.06.2031	JPY	70.000,0 %	120,36	569.801,85	0,07
<b>Luxemburg</b>					<b>8.465.858,70</b>	<b>1,05</b>
US03938LBC72	4.2500 % ArcelorMittal SA USD Notes 19/29	USD	1.155,0 %	99,89	1.153.764,03	0,14
US46590XAY22	5.7500 % JBS USA Holding Lux SARL/JBS USA Food Co./JBS Lux Co. SARL USD Notes 23/33	USD	3.835,0 %	104,72	4.016.018,14	0,50
US67078AAF03	5.6500 % nVent Finance SARL USD Notes 23/33	USD	3.150,0 %	104,64	3.296.076,53	0,41
<b>Neuseeland</b>					<b>1.368.500,00</b>	<b>0,17</b>
XS2263667250	0.0000 % Xero Investments Ltd. USD Zero-Coupon Notes 02.12.2025	USD	1.400,0 %	97,75	1.368.500,00	0,17
<b>Panama</b>					<b>687.265,16</b>	<b>0,09</b>
US143658BV39	5.7500 % Carnival Corp. USD Notes 22/27	USD	300,0 %	229,09	687.265,16	0,09
<b>Südkorea</b>					<b>1.772.193,95</b>	<b>0,22</b>
XS3072393450	1.7500 % LG Chem Ltd. USD Notes 25/28	USD	500,0 %	113,37	566.825,95	0,07
XS2607736407	1.7500 % SK Hynix, Inc. USD Notes 23/30	USD	400,0 %	301,34	1.205.368,00	0,15
<b>Spanien</b>					<b>7.758.524,13</b>	<b>0,97</b>
US05964HAV78	6.9210 % Banco Santander SA USD Notes 23/33	USD	2.600,0 %	111,45	2.897.689,86	0,36
XS2021212332	0.5000 % Cellnex Telecom SA EUR MTN 19/28	EUR	1.500,0 %	104,58	1.844.440,00	0,23
XS2557565830	0.8000 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 22/27	EUR	1.400,0 %	123,90	2.039.419,27	0,26
XS3034368806	1.5000 % Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 25/30	EUR	400,0 %	102,79	483.438,97	0,06
XS2343113101	1.1250 % International Consolidated Airlines Group SA EUR Notes 21/28	EUR	300,0 %	139,92	493.536,03	0,06
<b>Supranational</b>					<b>4.030.240,38</b>	<b>0,50</b>
US62954HBB33	5.0000 % NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. USD Notes 22/33	USD	3.970,0 %	101,52	4.030.240,38	0,50
<b>Schweiz</b>					<b>3.793.376,01</b>	<b>0,47</b>
US902613BH06	5.6990 % UBS Group AG USD FLR-Notes 24/35	USD	3.590,0 %	105,67	3.793.376,01	0,47
<b>Taiwan</b>					<b>678.000,00</b>	<b>0,08</b>
XS2894149595	0.0000 % Quanta Computer, Inc. USD Zero-Coupon Notes 16.09.2029	USD	600,0 %	113,00	678.000,00	0,08
<b>Niederlande</b>					<b>4.735.359,62</b>	<b>0,59</b>
XS2627116176	1.6250 % ELM BV CHF Notes 23/30	CHF	400,0 %	131,11	658.729,59	0,08
IT0006769316	1.5000 % Euronext NV EUR Notes 25/32	EUR	600,0 %	98,91	697.784,82	0,09
US456837BM48	5.5500 % ING Groep NV USD FLR-Notes 24/35	USD	1.730,0 %	104,12	1.801.245,21	0,22
XS2211997239	0.0000 % STMicroelectronics NV USD Zero-Coupon Notes 04.08.2027	USD	1.600,0 %	98,60	1.577.600,00	0,20
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>15.149.100,20</b>	<b>1,89</b>
US06744EDH71	1.0000 % Barclays Bank PLC USD MTN 24/29	USD	2.000,0 %	112,83	2.256.500,00	0,28
US06746BUW98	1.2500 % Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	1.270,0 %	112,32	1.426.464,00	0,18
US06738ECA10	5.7460 % Barclays PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	3.600,0 %	105,37	3.793.306,68	0,47
US404280DH94	5.4020 % HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	3.645,0 %	103,99	3.790.526,99	0,47
US853254CU23	6.2960 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	3.570,0 %	108,75	3.882.302,53	0,49
<b>USA</b>					<b>108.890.432,38</b>	<b>13,56</b>
US008073AA60	0.0000 % AeroVironment, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2030	USD	1.150,0 %	121,81	1.400.804,45	0,17
US02043QAB32	1.0000 % Alnylam Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 22/27	USD	1.160,0 %	163,10	1.891.936,46	0,24
US025816DA48	4.4200 % American Express Co. USD FLR-Notes 22/33	USD	1.255,0 %	99,32	1.246.496,25	0,15
US03027XBZ24	5.6500 % American Tower Corp. USD Notes 23/33	USD	1.310,0 %	105,63	1.383.740,16	0,17
US03523TBY38	5.0000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 24/34	USD	2.900,0 %	103,44	2.999.615,58	0,37
US03740MAD20	5.4500 % Aon North America, Inc. USD Notes 24/34	USD	2.070,0 %	104,42	2.161.458,81	0,27
US03831WAD02	5.5000 % AppLovin Corp. USD Notes 24/34	USD	1.675,0 %	103,33	1.730.832,61	0,22
US04316JAN90	5.1500 % Arthur J Gallagher & Co. USD Notes 24/35	USD	2.090,0 %	101,48	2.120.965,86	0,26
US045054AR41	5.9500 % Ashtead Capital, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.280,0 %	105,89	1.355.371,52	0,17
US05464CAB72	0.5000 % Axon Enterprise, Inc. USD Notes 22/27	USD	210,0 %	309,67	650.297,77	0,08

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US501797AL82	6.8750 % Bath & Body Works, Inc. USD Notes 16/35	USD	1.040,0	104,19	1.083.547,92	0,13
US093712AM99	3.0000 % Bloom Energy Corp. USD Notes 24/29	USD	170,0	357,63	607.972,87	0,08
US097023CY98	5.1500 % Boeing Co. USD Notes 20/30	USD	1.095,0	102,87	1.126.396,72	0,14
US09951LAC72	5.9500 % Booz Allen Hamilton, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.040,0	105,32	1.095.363,57	0,14
US11135FCD15	4.8000 % Broadcom, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.735,0	100,87	1.750.074,03	0,22
US122017AD81	1.2500 % Burlington Stores, Inc. USD Notes 23/27	USD	550,0	138,64	762.534,22	0,09
US14040HCV50	5.2470 % Capital One Financial Corp. USD FLR-Notes 22/30	USD	1.185,0	102,94	1.219.838,05	0,15
US1248EPCN14	4.5000 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/32	USD	1.370,0	91,08	1.247.833,54	0,16
US12513GBL23	5.5500 % CDW LLC/CDW Finance Corp. USD Notes 24/34	USD	1.720,0	102,84	1.768.799,84	0,22
US15089QBA13	6.7500 % Celanese US Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	1.050,0	100,06	1.050.615,43	0,13
US16411QAS03	5.7500 % Cheniere Energy Partners LP USD Notes 25/34	USD	1.055,0	104,29	1.100.216,67	0,14
XS2982266343	0.8000 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. EUR MTN 25/30	EUR	1.000,0	107,32	1.261.783,48	0,16
US17333JSZ48	1.2500 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 25/28	USD	810,0	158,46	1.283.526,00	0,16
US18915MAC10	0.0000 % Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	550,0	124,51	684.801,22	0,08
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global, Inc. USD Notes 21/26	USD	1.740,0	110,76	1.927.145,56	0,24
US20030NBP50	4.4000 % Comcast Corp. USD Notes 15/35	USD	1.840,0	96,35	1.772.928,32	0,22
US210385AD21	6.1250 % Constellation Energy Generation LLC USD Notes 23/34	USD	1.010,0	109,13	1.102.194,01	0,14
US231021BA37	5.3000 % Cummins, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.370,0	103,74	1.421.171,56	0,18
US126650DU15	5.2500 % CVS Health Corp. USD Notes 23/33	USD	1.465,0	102,52	1.501.982,17	0,19
US337738BE73	5.6000 % Fiserv, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.645,0	105,01	1.727.433,75	0,21
US35137LAJ44	5.4760 % Fox Corp. USD Notes 20/39	USD	1.625,0	100,65	1.635.572,74	0,20
US37940XAQ51	5.4000 % Global Payments, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.070,0	102,44	1.096.101,58	0,14
US382550BS94	6.6250 % Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 25/30	USD	1.990,0	101,43	2.018.498,79	0,25
US387328AF41	3.2500 % Granite Construction, Inc. USD Notes 24/30	USD	700,0	153,77	1.076.406,08	0,13
US40058FLR28	1.5000 % GS Finance Corp. USD MTN 24/27	USD	1.110,0	103,66	1.150.626,00	0,14
US40131MAD11	1.2500 % Guardant Health, Inc. USD Notes 25/31	USD	910,0	129,90	1.182.049,32	0,15
US404119CQ00	5.5000 % HCA, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.680,0	104,10	1.748.825,90	0,22
US42824CBV00	5.0000 % Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 24/34	USD	1.925,0	99,61	1.917.465,74	0,24
US45687VAF31	5.4500 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 24/34	USD	815,0	104,51	851.754,87	0,11
US462222AF72	1.7500 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 23/28	USD	450,0	137,00	616.504,50	0,08
US46266TAF57	6.2500 % IQVIA, Inc. USD Notes 24/29	USD	925,0	105,37	974.700,81	0,12
US450056AB23	1.5000 % iRhythm Technologies, Inc. USD Notes 24/29	USD	750,0	136,16	1.021.209,08	0,13
US465741AQ90	1.3750 % Itron, Inc. USD Notes 24/30	USD	490,0	114,93	563.172,93	0,07
US46647PEC68	5.3360 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	2.095,0	104,09	2.180.611,97	0,27
US531229AQ58	2.2500 % Liberty Media Corp.-Liberty Formula One USD Notes 22/27	USD	600,0	132,12	792.708,21	0,10
US55405YAC49	0.0000 % MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2029	USD	1.200,0	101,43	1.217.180,86	0,15
US573874AQ74	5.9500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.900,0	107,56	2.043.700,99	0,25
US595112CE14	5.8000 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.655,0	105,23	1.741.591,09	0,22
US55306NAB01	1.2500 % MKS, Inc. USD Notes 24/30	USD	900,0	109,14	982.244,74	0,12
US61747YFB65	5.9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	1.365,0	105,01	1.433.360,16	0,18
US63938CAN83	9.3750 % Navient Corp. USD Notes 23/30	USD	285,0	110,75	315.635,79	0,04
US63938CAQ15	7.8750 % Navient Corp. USD Notes 25/32	USD	2.865,0	105,35	3.018.190,72	0,38

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US65339KCY47	3.0000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/27	USD	1.300,0 %	119,13	1.548.681,77	0,19
US682691AG50	7.1250 % OneMain Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	2.315,0 %	103,94	2.406.141,20	0,30
US682691AK62	7.1250 % OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	1.935,0 %	103,78	2.008.171,27	0,25
US68389XCT00	4.7000 % Oracle Corp. USD Notes 24/34	USD	1.620,0 %	97,97	1.587.147,21	0,20
US67103HAN70	5.0000 % O'Reilly Automotive, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.420,0 %	101,28	1.438.211,64	0,18
US671044AF25	2.2500 % OSI Systems, Inc. USD Notes 24/29	USD	400,0 %	141,22	564.888,01	0,07
US690742AP69	5.7000 % Owens Corning USD Notes 24/34	USD	1.010,0 %	105,63	1.066.835,53	0,13
US694308KG17	5.9000 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 22/32	USD	930,0 %	105,07	977.123,47	0,12
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corp. of America USD Notes 23/33	USD	965,0 %	106,23	1.025.141,79	0,13
US70202LAD47	2.6250 % Parsons Corp. USD Notes 24/29	USD	1.380,0 %	114,05	1.573.958,56	0,20
US816850AF86	1.6250 % Semtech Corp. USD Notes 22/27	USD	540,0 %	188,24	1.016.493,00	0,13
US833445AD10	0.0000 % Snowflake, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	1.300,0 %	158,52	2.060.756,82	0,26
US84921RAB69	0.0000 % Spotify USA, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	880,0 %	137,91	1.213.585,63	0,15
US87165BAP85	5.1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	2.775,0 %	101,38	2.813.372,15	0,35
US876030AL10	5.5000 % Tapestry, Inc. USD Notes 24/35	USD	1.650,0 %	102,33	1.688.451,93	0,21
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources Corp. USD Notes 24/35	USD	1.715,0 %	102,08	1.750.680,92	0,22
US87901JAH86	5.0000 % TEGNA, Inc. USD Notes 19/29	USD	580,0 %	99,48	576.993,16	0,07
US88033GDK31	6.1250 % Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	1.400,0 %	100,17	1.402.350,32	0,17
US87264ADF93	5.1500 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.825,0 %	102,45	1.869.744,44	0,23
US90353TAP57	4.8000 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.485,0 %	100,42	1.491.257,79	0,19
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	1.050,0 %	123,95	1.301.508,39	0,16
US922280AD43	1.0000 % Varonis Systems, Inc. USD Notes 24/29	USD	2.200,0 %	109,70	2.413.373,73	0,30
US922417AJ92	2.8750 % Veeco Instruments, Inc. USD Notes 23/29	USD	800,0 %	129,06	1.032.454,94	0,13
US958102AT29	3.0000 % Western Digital Corp. USD Notes 23/28	USD	400,0 %	323,46	1.293.831,13	0,16
US969457CJ76	5.6500 % Williams Cos., Inc. USD Notes 23/33	USD	715,0 %	105,38	753.486,31	0,09
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>24.573.235,81</b>	<b>3,06</b>
<b>China</b>					<b>8.259.533,15</b>	<b>1,03</b>
US04965M1062	Atour Lifestyle Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	36.660 USD	38,15	1.398.579,00	0,18
US0567521085	Baidu, Inc. (ADR's)	Stk	10.135 USD	136,49	1.383.326,15	0,17
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	43.410 USD	85,57	3.714.593,70	0,46
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	74.610 USD	23,63	1.763.034,30	0,22
<b>Japan</b>					<b>2.847.139,51</b>	<b>0,35</b>
US83571B1008	Sony Financial Group, Inc. (ADR's)	Stk	19.141 USD	5,55	106.148,31	0,01
US8356993076	Sony Group Corp. (ADR's)	Stk	95.705 USD	28,64	2.740.991,20	0,34
<b>Südkorea</b>					<b>2.091.114,00</b>	<b>0,26</b>
US48241A1051	KB Financial Group, Inc. (ADR's)	Stk	25.255 USD	82,80	2.091.114,00	0,26
<b>Taiwan</b>					<b>3.579.207,40</b>	<b>0,45</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	12.955 USD	276,28	3.579.207,40	0,45
<b>Niederlande</b>					<b>5.815.031,75</b>	<b>0,72</b>
US04016X1019	Argenx SE (ADR's)	Stk	4.565 USD	725,13	3.310.218,45	0,41
USN070592100	ASML Holding NV (NVDR's)	Stk	2.585 USD	968,98	2.504.813,30	0,31
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.981.210,00</b>	<b>0,25</b>
US06738E2046	Barclays PLC (ADR's)	Stk	95.480 USD	20,75	1.981.210,00	0,25
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>257.098.629,02</b>	<b>32,01</b>
<b>Obligationen</b>					<b>257.098.629,02</b>	<b>32,01</b>
<b>Australien</b>					<b>2.256.857,62</b>	<b>0,28</b>
US30251GBC06	4.3750 % FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. USD Notes 21/31	USD	2.360,0 %	95,63	2.256.857,62	0,28
<b>Bermudas</b>					<b>5.806.782,36</b>	<b>0,72</b>
US38046YAC57	2.7500 % Golar LNG Ltd. USD Notes 25/30	USD	700,0 %	103,23	722.643,00	0,09
US62886HBW07	0.7500 % NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/30	USD	810,0 %	102,48	830.111,15	0,10
US62886HBR12	6.7500 % NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/32	USD	2.790,0 %	102,96	2.872.690,66	0,36



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US947075AU14	8.6250 %	Weatherford International Ltd. USD Notes 21/30	USD	1.350,0 %	102,32	1.381.337,55	0,17
<b>Kanada</b>						<b>13.396.429,83</b>	<b>1,67</b>
US68245XAR08	6.1250 %	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	3.755,0 %	102,52	3.849.610,98	0,48
US097751CD18	6.7500 %	Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.955,0 %	104,43	3.085.838,54	0,39
US14071LAA61	6.7500 %	Capstone Copper Corp. USD Notes 25/33	USD	2.965,0 %	103,06	3.055.874,29	0,38
US36168QAQ73	6.7500 %	GFL Environmental, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.770,0 %	104,61	1.851.620,01	0,23
US443628AH54	6.1250 %	Hudbay Minerals, Inc. USD Notes 20/29	USD	1.535,0 %	101,20	1.553.486,01	0,19
<b>Kaimaninseln</b>						<b>4.789.535,81</b>	<b>0,60</b>
US36317GAB23	2.5000 %	Galaxy Digital Holdings LP USD Notes 24/29	USD	300,0 %	166,88	500.645,37	0,06
US36165LAC28	2.2500 %	GDS Holdings Ltd. USD Notes 25/32	USD	700,0 %	146,69	1.026.837,78	0,13
US89386MAA62	8.3750 %	Transocean Titan Financing Ltd. USD Notes 23/28	USD	1.700,0 %	102,89	1.749.111,30	0,22
US98313RAJ59	4.5000 %	Wynn Macau Ltd. USD Notes 23/29	USD	1.400,0 %	108,07	1.512.941,36	0,19
<b>Frankreich</b>						<b>4.497.264,15</b>	<b>0,56</b>
US05581KAC53	4.6250 %	BNP Paribas SA USD Notes 17/27	USD	1.130,0 %	100,37	1.134.147,67	0,14
US83368RBL50	6.2210 %	Societe Generale SA USD FLR-Notes 22/33	USD	3.200,0 %	105,10	3.363.116,48	0,42
<b>Irland</b>						<b>4.000.522,50</b>	<b>0,50</b>
US344045AA72	6.3750 %	Flutter Treasury DAC USD Notes 24/29	USD	3.880,0 %	103,11	4.000.522,50	0,50
<b>Israel</b>						<b>2.248.931,40</b>	<b>0,28</b>
US23248VAC90	0.0000 %	CyberArk Software Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	1.155,0 %	112,09	1.294.620,82	0,16
US66982MAA27	0.0000 %	Nova Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2030	USD	800,0 %	119,29	954.310,58	0,12
<b>Japan</b>						<b>3.101.621,78</b>	<b>0,39</b>
US62954WAV72	5.5020 %	NTT Finance Corp. USD Notes 25/35	USD	2.990,0 %	103,73	3.101.621,78	0,39
<b>Jersey</b>						<b>2.287.155,52</b>	<b>0,28</b>
US00687YAD76	7.5000 %	Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	2.210,0 %	103,49	2.287.155,52	0,28
<b>Liberia</b>						<b>1.411.430,63</b>	<b>0,18</b>
US780153BV38	6.0000 %	Royal Caribbean Cruises Ltd. USD Notes 24/33	USD	1.375,0 %	102,65	1.411.430,63	0,18
<b>Luxemburg</b>						<b>6.066.123,02</b>	<b>0,75</b>
US600814AS68	7.3750 %	Millicom International Cellular SA USD Notes 24/32	USD	5.800,0 %	104,59	6.066.123,02	0,75
<b>Mauritius</b>						<b>847.914,04</b>	<b>0,10</b>
US56087FAC86	0.0000 %	MakeMyTrip Ltd. USD Zero-Coupon Notes 01.07.2030	USD	820,0 %	103,40	847.914,04	0,10
<b>Mexiko</b>						<b>2.677.982,94</b>	<b>0,33</b>
US151290BX00	5.2000 %	Cemex SAB de CV USD Notes 20/30	USD	2.650,0 %	101,06	2.677.982,94	0,33
<b>Panama</b>						<b>1.012.464,24</b>	<b>0,13</b>
US143658CA82	5.7500 %	Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	995,0 %	101,76	1.012.464,24	0,13
<b>Singapur</b>						<b>3.271.247,71</b>	<b>0,41</b>
US81180LAQ86	8.5000 %	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. USD Notes 25/31	USD	3.070,0 %	106,56	3.271.247,71	0,41
<b>Supranational</b>						<b>2.265.787,50</b>	<b>0,28</b>
US18060TAE55	6.7500 %	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. USD Notes 25/32	USD	2.220,0 %	102,06	2.265.787,50	0,28
<b>Niederlande</b>						<b>5.430.268,68</b>	<b>0,68</b>
US05634WAB81	6.0000 %	Bacardi-Martini BV USD Notes 25/35	USD	3.265,0 %	104,33	3.406.506,08	0,43
US82620KAF03	4.4000 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV USD Notes 15/45	USD	2.255,0 %	89,75	2.023.762,60	0,25
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>4.483.961,18</b>	<b>0,56</b>
US92858RAD26	7.7500 %	Vmed O2 UK Financing I PLC USD Notes 24/32	USD	4.265,0 %	105,13	4.483.961,18	0,56

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>					<b>187.246.348,11</b>	<b>23,31</b>
US00253PAA66	6.7500 % AAR Escrow Issuer LLC USD Notes 24/29	USD	2.445,0	103,04	2.519.374,46	0,31
US00751YAL02	7.3750 % Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.015,0	103,33	2.082.089,43	0,26
US00827BAC00	0.7500 % Affirm Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.015,0	108,45	1.100.758,29	0,14
US01625VAA26	4.2500 % Alignment Healthcare, Inc. USD Notes 24/29	USD	900,0	141,40	1.272.623,96	0,16
US02081GAC69	0.7500 % Alphatec Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	805,0	119,22	959.730,59	0,12
US02352NAA72	6.7500 % Amer Sports Co. USD Notes 24/31	USD	1.075,0	104,36	1.121.916,87	0,14
US02406PBD15	7.7500 % American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.635,0	100,72	1.646.754,02	0,21
US030727AB71	7.6250 % AmeriTex HoldCo Intermediate LLC USD Notes 25/33	USD	1.575,0	104,07	1.639.023,75	0,20
US04288BAB62	8.0000 % Arsenal AIC Parent LLC USD Notes 23/30	USD	1.810,0	106,10	1.920.438,96	0,24
US053773BH95	8.0000 % Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. USD Notes 23/31	USD	2.260,0	103,43	2.337.518,00	0,29
US05464CAD39	6.2500 % Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.545,0	103,51	2.634.255,70	0,33
US10806XAH52	1.7500 % Bridgebio Pharma, Inc. USD Notes 25/31	USD	835,0	133,57	1.115.288,01	0,14
US12008RAR84	6.3750 % Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.620,0	103,41	1.675.199,88	0,21
US127190AE62	6.3750 % CACI International, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.670,0	103,44	1.727.391,22	0,22
US12769GAD25	6.0000 % Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	3.450,0	98,51	3.398.455,97	0,42
US1248EPCS01	6.3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 22/29	USD	555,0	101,57	563.685,96	0,07
US1248EPCT83	7.3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 23/31	USD	3.345,0	103,35	3.457.107,68	0,43
US15643UAF12	0.0000 % Centrus Energy Corp. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2032	USD	460,0	155,59	715.724,35	0,09
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries, Inc. USD Notes 22/30	USD	1.790,0	104,25	1.866.153,47	0,23
US163851AJ70	8.0000 % Chemours Co. USD Notes 24/33	USD	2.105,0	99,58	2.096.091,01	0,26
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs, Inc. USD Notes 23/31	USD	655,0	102,62	672.165,59	0,08
US17253JAB26	0.0000 % Cipher Mining, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	755,0	110,60	835.030,00	0,10
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.495,0	102,45	1.531.629,00	0,19
US18589GAA31	7.6250 % Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 25/34	USD	2.225,0	103,11	2.294.304,30	0,29
US88632QAE35	6.5000 % Cloud Software Group, Inc. USD Notes 22/29	USD	2.700,0	101,09	2.729.467,80	0,34
US902104AC24	5.0000 % Coherent Corp. USD Notes 21/29	USD	2.020,0	98,87	1.997.117,84	0,25
US192576AA49	1.5000 % Cohu, Inc. USD Notes 25/31	USD	630,0	103,39	651.383,38	0,08
US20600DAA19	6.8750 % Concentra Health Service, Inc. USD Notes 24/32	USD	1.880,0	104,02	1.955.510,73	0,24
US23282WAD20	1.7500 % Cytokinetics, Inc. USD Notes 25/31	USD	615,0	114,40	703.589,67	0,09
US23804LAC72	0.0000 % Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	1.400,0	99,12	1.387.664,57	0,17
US23918KAY47	6.7500 % DaVita, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.185,0	103,32	2.257.480,82	0,28
US254945AA66	8.8750 % Directv Financing LLC USD Notes 25/30	USD	1.695,0	98,73	1.673.555,84	0,21
US25809KAA34	0.0000 % DoorDash, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.05.2030	USD	1.200,0	113,71	1.364.490,76	0,17
US29450YAC30	8.0000 % EquipmentShare.com, Inc. USD Notes 24/33	USD	2.840,0	106,92	3.036.635,92	0,38
US30063PAE51	1.7500 % Exact Sciences Corp. USD Notes 24/31	USD	700,0	92,87	650.101,49	0,08
US34960PAE16	7.8750 % Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC USD Notes 23/30	USD	3.125,0	106,32	3.322.484,38	0,41
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	1.130,0	104,50	1.180.880,51	0,15
US366504AA61	7.7500 % Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL USD Notes 24/32	USD	1.445,0	104,92	1.516.040,80	0,19
US668771AM05	6.2500 % Gen Digital, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.945,0	102,69	3.024.317,21	0,38
US378272AN87	4.0000 % Glencore Funding LLC USD Notes 17/27	USD	1.090,0	99,61	1.085.734,07	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US37960BAD73	7.3750 % Global Medical Response, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.660,0	102,82	1.706.870,10	0,21
US389375AN64	9.6250 % Gray Media, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.465,0	101,69	1.489.688,18	0,19
US42704LAG95	7.2500 % Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.645,0	104,56	2.765.556,22	0,34
US45784PAL58	6.5000 % Insulet Corp. USD Notes 25/33	USD	2.170,0	104,24	2.262.039,55	0,28
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.870,0	103,02	1.926.479,61	0,24
US46284VAQ41	6.2500 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 24/33	USD	2.785,0	102,16	2.845.258,54	0,35
US532206AB50	0.0000 % Life360, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.06.2030	USD	465,0	145,76	677.782,91	0,08
US53220KAG31	0.7500 % Ligand Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 25/30	USD	820,0	111,76	916.455,21	0,11
US531968AB19	6.2500 % Light & Wonder International, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.200,0	100,19	2.204.224,00	0,27
US535939AA09	6.0000 % Lions Gate Capital Holdings 1, Inc. USD Notes 24/30	USD	290,0	95,25	276.210,50	0,03
US538034BB47	2.8750 % Live Nation Entertainment, Inc. USD Notes 24/30	USD	1.685,0	112,50	1.895.619,96	0,24
US55024UAI88	0.3750 % Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.300,0	114,58	1.489.602,95	0,19
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	2.335,0	101,10	2.360.647,64	0,29
US58506DAA63	6.2500 % Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. USD Notes 24/29	USD	2.565,0	102,74	2.635.224,65	0,33
US594972AR21	0.0000 % MicroStrategy, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	1.500,0	89,78	1.346.703,05	0,17
US60471AAA97	0.2500 % Mirion Technologies, Inc. USD Notes 25/30	USD	810,0	123,22	998.071,77	0,12
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/32	USD	2.010,0	104,65	2.103.446,91	0,26
US651229BG06	8.5000 % Newell Brands, Inc. USD Notes 25/28	USD	1.645,0	106,31	1.748.818,12	0,22
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media, Inc. USD Notes 19/27	USD	3.000,0	99,98	2.999.517,78	0,37
US65480CAF23	7.0500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 23/28	USD	2.300,0	104,02	2.392.551,06	0,30
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas, Inc. USD Notes 23/31	USD	880,0	103,46	910.413,68	0,11
US629377CX83	6.2500 % NRG Energy, Inc. USD Notes 24/34	USD	2.110,0	102,58	2.164.528,69	0,27
US67059NAJ72	0.5000 % Nutanix, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.090,0	114,28	1.245.663,61	0,16
US67579RAA86	0.0000 % Oddity Finance LLC USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	1.130,0	100,71	1.138.038,75	0,14
US68622FAB76	7.8750 % Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV USD Notes 24/34	USD	2.495,0	92,79	2.315.154,01	0,29
US687793AD18	2.2500 % Oscar Health, Inc. USD Notes 25/30	USD	700,0	111,67	781.669,18	0,10
US69073TAU79	7.2500 % Owens-Brockway Glass Container, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.520,0	101,96	1.549.813,28	0,19
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer LLC USD Notes 24/31	USD	3.595,0	103,66	3.726.440,39	0,46
US698884AG87	1.0000 % PAR Technology Corp. USD Notes 25/30	USD	500,0	86,96	434.818,20	0,05
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 23/29	USD	1.380,0	106,24	1.466.048,52	0,18
US70932MAF41	6.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.295,0	103,47	2.374.731,90	0,30
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group, Inc. USD Notes 24/32	USD	2.855,0	102,54	2.927.605,51	0,36
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating LLC USD Notes 24/33	USD	1.485,0	101,95	1.513.889,19	0,19
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings, Inc. USD Notes 24/33	USD	2.900,0	101,31	2.938.122,97	0,37
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group, Inc. USD Notes 23/28	USD	2.385,0	102,65	2.448.154,80	0,30
US74736KAJ07	3.3750 % Qorvo, Inc. USD Notes 20/31	USD	1.195,0	91,98	1.099.153,11	0,14
US74843PAB67	6.7500 % Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	3.160,0	104,05	3.287.913,64	0,41
US77311WAB72	6.3750 % Rocket Cos., Inc. USD Notes 25/33	USD	2.325,0	103,46	2.405.360,18	0,30
US749983AA01	5.8750 % RWE Finance US LLC USD Notes 24/34	USD	1.440,0	105,22	1.515.128,11	0,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	1.085,0	98,44	1.068.060,73	0,13
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. USD Notes 24/32	USD	2.400,0	103,58	2.485.936,20	0,31
US82967NBC11	5.5000 % Sirius XM Radio LLC USD Notes 19/29	USD	3.120,0	99,92	3.117.503,38	0,39
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy Co. USD Notes 24/32	USD	995,0	100,28	997.746,20	0,12
US83304AAL08	6.8750 % Snap, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.165,0	102,51	2.219.251,87	0,28
US83406FAA03	0.0000 % SoFi Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	580,0	130,57	757.308,89	0,09
US842587EC73	3.2500 % Southern Co. USD Notes 25/28	USD	700,0	101,40	709.796,01	0,09
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos LLC USD Notes 24/32	USD	1.500,0	102,87	1.543.054,50	0,19
US85855CAE03	6.3750 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 22/32	USD	695,0	104,50	726.308,99	0,09
US861932AA97	7.2500 % Stonepeak Nile Parent LLC USD Notes 25/32	USD	1.430,0	105,37	1.506.765,26	0,19
US86765KAD19	6.2500 % Sunoco LP USD Notes 25/33	USD	2.030,0	101,83	2.067.077,95	0,26
US880349AU90	8.0000 % Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	1.770,0	100,49	1.778.646,45	0,22
US893647BY22	6.3750 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.370,0	101,31	2.401.007,49	0,30
US893647CA37	6.7500 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/34	USD	2.065,0	103,52	2.137.636,38	0,27
US90279XAA00	6.8750 % UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	2.475,0	103,21	2.554.423,15	0,32
US911365BQ63	6.0000 % United Rentals North America, Inc. USD Notes 22/29	USD	975,0	102,72	1.001.510,84	0,12
US91332UAG67	0.0000 % Unity Software, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2030	USD	530,0	134,11	710.790,16	0,09
US91680MAE75	1.0000 % Upstart Holdings, Inc. USD Notes 24/30	USD	425,0	94,42	401.286,53	0,05
US922966AD85	6.7500 % Venture Global Plaquemines LNG LLC USD Notes 25/36	USD	2.175,0	106,44	2.315.117,85	0,29
US925550AJ43	0.6250 % Viavi Solutions, Inc. USD Notes 25/31	USD	1.000,0	109,37	1.093.684,77	0,14
US92564RAJ41	5.7500 % VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. USD Notes 22/27	USD	990,0	101,30	1.002.895,64	0,13
US94107JAC71	7.0000 % Waste Pro USA, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.615,0	103,82	2.714.908,69	0,34
US95041AAD00	3.1250 % Welltower OP LLC USD Notes 24/29	USD	1.400,0	145,70	2.039.775,46	0,25
US95081QAS30	6.3750 % WESCO Distribution, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.300,0	103,87	2.388.970,99	0,30
US96949VAN38	6.6250 % Williams Scotsman, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.795,0	102,96	1.848.106,87	0,23
US98379KAB89	7.1250 % XPO, Inc. USD Notes 23/31	USD	1.935,0	104,50	2.022.026,63	0,25
US98980GAC69	0.0000 % Zscaler, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2028	USD	640,0	99,09	634.167,54	0,08
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>5.522.195,99</b>	<b>0,69</b>
<b>Obligationen</b>					<b>5.522.195,99</b>	<b>0,69</b>
<b>USA</b>					<b>5.522.195,99</b>	<b>0,69</b>
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum Corp. USD Notes 23/29	USD	1.410,0	104,45	1.472.699,88	0,18
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources Corp. USD Notes 22/31	USD	2.500,0	103,30	2.582.430,48	0,32
US40171VAB62	1.2500 % Guidewire Software, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.000,0	116,24	1.162.381,61	0,15
US553368AA93	0.2500 % MP Materials Corp. USD Notes 21/26	USD	200,0	152,34	304.684,02	0,04
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>762.722.424,72</b>	<b>94,96</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>37.485.593,07</b>	<b>4,66</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>37.485.593,07</b>	<b>4,66</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			37.382.796,69	4,65
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			102.796,38	0,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>37.485.593,07</b>	<b>4,66</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>30.473,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>30.473,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Aktien</b>				<b>30.473,57</b>	<b>0,00</b>
Call 85 Wells Fargo 09/25	Ktr	-61 USD	0,06	1.098,00	0,00
Call 113 Walmart 10/25	Ktr	-183 USD	0,08	1.006,50	0,00
Call 215 NVIDIA 10/25	Ktr	-497 USD	0,22	-1.958,18	0,00
Call 250 Capital One Financial 10/25	Ktr	-67 USD	0,33	2.512,50	0,00
Call 265 Amazon.com 10/25	Ktr	-228 USD	0,11	4.997,76	0,00
Call 400 Broadcom 10/25	Ktr	-67 USD	0,41	6.147,25	0,00
Call 530 Caterpillar 10/25	Ktr	-41 USD	0,60	102,09	0,00
Call 550 Tesla 10/25	Ktr	-78 USD	1,47	8.062,86	0,00
Call 565 Micron Technology 10/25	Ktr	-160 USD	0,11	3.640,00	0,00
Call 635 Mastercard 10/25	Ktr	-40 USD	0,42	-319,60	0,00
Call 820 Parker Hannifin 10/25	Ktr	-12 USD	2,40	-1.033,32	0,00
Call 885 Meta Platforms 10/25	Ktr	-57 USD	0,19	5.025,12	0,00
Call 1.380 Netflix 10/25	Ktr	-9 USD	0,78	1.192,59	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>216.531,85</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>216.531,85</b>	<b>0,03</b>
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-1.342.192,29		19.451,93	0,01
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-353.217,14		442,42	0,00
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-416.929,70		-124,10	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-25.297,08		-2,19	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 14 Nov 2025	EUR	-259.269,68		-717,60	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-97,08		-0,30	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-239.899,38		-976,69	0,00
Sold EUR / Bought HKD - 14 Nov 2025	EUR	-81,58		-0,37	0,00
Sold EUR / Bought SGD - 14 Nov 2025	EUR	-118,30		-1,29	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-364.085,00		-422,63	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-1.220.585,55		9.369,15	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-2.110.995,94		-446,56	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-117.547.479,00		11.160,27	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-3.446.260,00		215,55	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 14 Nov 2025	KRW	-850.413.263,00		12.580,93	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-554.428,40		5.738,89	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-2.105.781,50		11.735,72	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-394.957,40		821,51	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-45.754.148,52		260.533,59	0,03
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-661.576,00		-5.165,91	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-16.840.314,09		-107.660,47	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>247.005,42</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>2.783.592,97</b>	<b>0,35</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>803.238.616,18</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z1/ISIN: LU2783655819	10,12	10,18	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	110,66	107,74	98,44
- Klasse A (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	112,44	106,10	93,47
- Klasse AMgi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z2/ISIN: LU2783655900	10,15	10,13	--
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z3/ISIN: LU2783656031	10,47	10,22	--
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z4/ISIN: LU2783656114	1.961,59	2.010,57	--
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1Z5/ISIN: LU2757363416	10,03	10,03	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	12,12	11,21	9,67
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	83,49	83,06	77,04
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	9,10	8,91	8,14
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	12,25	11,14	9,45
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	81,58	81,64	76,18
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7ZM/ISIN: LU2786262530	101,14	101,63	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2K/ISIN: LU2962964222	1.103,43	--	--
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	1.472,10	1.361,82	1.173,33
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>20.314.999</b>	<b>10.287.478</b>	<b>2.515.769</b>
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z1/ISIN: LU2783655819	278.111	25.284	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZF/ISIN: LU2462157582	252	122	60
- Klasse A (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZH/ISIN: LU2462157749	407.445	103	101
- Klasse AMgi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z2/ISIN: LU2783655900	1.176	1.031	--
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z3/ISIN: LU2783656031	2.305.607	358.415	--
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z4/ISIN: LU2783656114	48.274	6.381	--
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1Z5/ISIN: LU2757363416	1.976.360	1.545.614	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D HZG/ISIN: LU2462157665	262	260	259
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 8N3/ISIN: LU2417539215	896.112	384.345	17.625
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q DGS/ISIN: LU2236285917	10.845.067	7.334.109	2.144.151
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D G7E/ISIN: LU2456880835	878.998	483.825	224.947
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 8N4/ISIN: LU2417539306	33.402	46.532	27.178
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7ZM/ISIN: LU2786262530	2.426.236	11	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2K/ISIN: LU2962964222	62.547	--	--
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J34/ISIN: LU1992128188	155.150	101.448	101.448
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>803,2</b>	<b>257,4</b>	<b>142,1</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Obligationen USA	37,56
Aktien USA	20,39
Obligationen Kanada	3,32
Obligationen Vereinigtes Königreich	2,45
Aktien Vereinigtes Königreich	2,42
Anleihen Japan	2,14
Obligationen sonstiger Länder	13,96
Aktien sonstiger Länder	9,66
Partizipationsscheine sonstige Länder	3,06
Sonstige Vermögenswerte	5,04
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	14.758.088,05
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	803.996,90
- negativer Zinssatz	-4.060,93
Dividenden	2.095.399,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.071,83
<b>Summe der Erträge</b>	<b>17.655.494,85</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-26.978,12
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-197.914,23
Pauschalvergütung	-6.907.538,23
Sonstige Kosten	-5.715,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.138.145,93</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>10.517.348,92</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	101.370,35
- Wertpapiergeschäften	8.440.211,82
- Finanztermingeschäften	3.459,22
- Devisentermingeschäften	3.913.821,29
- Devisen	2.864.725,41
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>25.837.477,79</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	26.337,65
- Wertpapiergeschäften	42.398.395,62
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-169.733,75
- Devisen	6.654,48
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>68.099.131,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 705.193.488,17)	762.722.424,72
Festgelder	0,00
Bankguthaben	37.485.593,07
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	5.432.316,73
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	167.296,40
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.475.282,93
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	33.784,67
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	332.049,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>808.648.748,48</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-72.162,57
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-497.656,24
- Wertpapiergeschäften	-3.699.947,94
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.021.536,34
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-3.311,10
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-115.518,11
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.410.132,30</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>803.238.616,18</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	257.351.996,96
Mittelzuflüsse	633.508.699,09
Mittelrückflüsse	-129.263.204,72
Ausschüttung	-26.458.006,94
Betriebsergebnis	68.099.131,79
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>803.238.616,18</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	10.287.480
- ausgegeben	16.599.551
- zurückgenommen	-6.572.032
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>20.314.999</b>

# Allianz Global Intelligent Cities Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>522.797.421,41</b>	<b>68,73</b>
<b>Aktien</b>					<b>391.881.622,21</b>	<b>51,52</b>
<b>Kanada</b>					<b>6.722.064,72</b>	<b>0,88</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	21.018	USD 243,50	5.117.883,00	0,67
CA65340P1062	NexGen Energy Ltd.	Stk	179.841	USD 8,92	1.604.181,72	0,21
<b>Deutschland</b>					<b>9.638.135,52</b>	<b>1,27</b>
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	173.412	EUR 28,98	5.908.707,44	0,78
DE0007236101	Siemens AG	Stk	14.029	EUR 226,10	3.729.428,08	0,49
<b>Irland</b>					<b>7.135.973,57</b>	<b>0,94</b>
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	16.969	USD 420,53	7.135.973,57	0,94
<b>Israel</b>					<b>10.110.746,22</b>	<b>1,33</b>
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	Stk	20.096	USD 206,94	4.158.666,24	0,55
IL0010823792	Tower Semiconductor Ltd.	Stk	83.118	USD 71,61	5.952.079,98	0,78
<b>Italien</b>					<b>5.853.337,14</b>	<b>0,77</b>
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	59.323	EUR 83,92	5.853.337,14	0,77
<b>Japan</b>					<b>15.934.203,50</b>	<b>2,09</b>
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	354.700	JPY 3.930,00	9.427.322,22	1,24
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	Stk	36.500	JPY 26.360,00	6.506.881,28	0,85
<b>Taiwan</b>					<b>14.437.036,55</b>	<b>1,90</b>
TW0003017000	Asia Vital Components Co. Ltd.	Stk	146.000	TWD 981,00	4.699.324,10	0,62
TW0003324000	AURAS Technology Co. Ltd.	Stk	90.000	TWD 840,00	2.480.477,72	0,33
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	Stk	259.000	TWD 854,00	7.257.234,73	0,95
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>8.727.970,29</b>	<b>1,15</b>
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	Stk	89.161	USD 97,89	8.727.970,29	1,15
<b>USA</b>					<b>313.322.154,70</b>	<b>41,19</b>
US0003602069	AAON, Inc.	Stk	94.807	USD 93,33	8.847.863,28	1,16
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	24.819	USD 218,55	5.424.192,45	0,71
US0304201033	American Water Works Co., Inc.	Stk	12.992	USD 137,97	1.792.506,24	0,24
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	110.491	USD 123,00	13.590.393,00	1,79
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	15.814	USD 246,55	3.898.941,70	0,51
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	25.847	USD 255,48	6.603.391,56	0,87
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	57.197	USD 144,22	8.248.951,34	1,08
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	6.593	USD 319,64	2.107.386,52	0,28
US0565251081	Badger Meter, Inc.	Stk	7.339	USD 177,95	1.305.938,36	0,17
US05722G1004	Baker Hughes Co.	Stk	83.833	USD 49,70	4.166.500,10	0,55
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	33.972	USD 326,60	11.095.255,20	1,46
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	13.320	USD 221,98	2.956.773,60	0,39
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	11.093	USD 474,28	5.261.188,04	0,69
US19247G1076	Coherent Corp.	Stk	40.222	USD 109,24	4.393.851,28	0,58
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	17.835	USD 329,87	5.883.231,45	0,77
US2166485019	Cooper Cos., Inc.	Stk	87.584	USD 68,47	5.996.876,48	0,79
US2193501051	Corning, Inc.	Stk	155.716	USD 80,94	12.603.653,04	1,66
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	18.246	USD 418,83	7.641.972,18	1,00
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	17.779	USD 188,67	3.354.363,93	0,44
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	37.732	USD 272,89	10.296.685,48	1,35
NL0013056914	Elastic NV	Stk	14.964	USD 86,23	1.290.345,72	0,17
US2910111044	Emerson Electric Co.	Stk	29.482	USD 129,90	3.829.711,80	0,50
US3156161024	F5, Inc.	Stk	25.913	USD 323,33	8.378.450,29	1,10
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	125.786	USD 57,76	7.264.770,43	0,96
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	10.611	USD 605,00	6.419.655,00	0,84
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	11.325	USD 67,63	7.659.097,50	1,01
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	10.809	USD 443,22	4.790.764,98	0,63
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	29.876	USD 216,55	6.469.647,80	0,85
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	16.994	USD 316,08	5.371.463,52	0,71
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	61.126	USD 174,59	10.671.988,34	1,40
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	24.319	USD 252,29	6.135.440,51	0,81
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	7.689	USD 568,77	4.373.272,53	0,57

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	8.467 USD	729,83	6.179.470,61	0,81
US5950173022	Microchip Technology, Inc.	Stk	144.150 USD	59,45	8.569.717,50	1,13
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	10.305 USD	512,53	5.281.621,65	0,69
US60937P1066	MongoDB, Inc.	Stk	14.509 USD	311,91	4.525.502,19	0,59
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	13.059 USD	913,00	11.922.867,00	1,57
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	17.191 USD	455,30	7.827.062,30	1,03
US6323071042	Natera, Inc.	Stk	8.503 USD	162,48	1.381.567,44	0,18
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	46.478 USD	183,27	8.518.023,06	1,12
US6792951054	Okta, Inc.	Stk	40.107 USD	91,94	3.687.437,58	0,48
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	9.840 USD	205,19	2.019.069,60	0,27
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	6.962 USD	242,83	1.690.582,46	0,22
US79589L1061	Samsara, Inc. Class A	Stk	87.836 USD	37,04	3.253.445,44	0,43
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	5.262 USD	931,49	4.901.500,38	0,64
US82452J3077	Shift4 Payments, Inc.	Stk	75.575 USD	87,19	6.589.384,25	0,87
US78463M1071	SPS Commerce, Inc.	Stk	17.426 USD	105,05	1.830.601,30	0,24
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	4.639 USD	370,00	1.716.430,00	0,23
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	3.555 USD	438,13	1.557.552,15	0,20
US89055F1030	TopBuild Corp.	Stk	14.582 USD	391,09	5.702.874,38	0,75
US90138F1021	Twilio, Inc. Class A	Stk	30.584 USD	101,70	3.110.392,80	0,41
US9113631090	United Rentals, Inc.	Stk	5.746 USD	948,31	5.448.989,26	0,72
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	44.014 USD	146,54	6.449.811,56	0,85
US92556W1045	Via Transportation, Inc. Class A	Stk	1.170 USD	46,01	53.831,70	0,01
US9291601097	Vulcan Materials Co.	Stk	11.538 USD	307,06	3.542.858,28	0,47
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	65.092 USD	144,98	9.437.038,16	1,24
<b>Obligationen</b>					<b>112.475.480,70</b>	<b>14,78</b>
<b>Kaimaninseln</b>					<b>16.746.286,69</b>	<b>2,20</b>
USG01719AP11	0.0000 % Alibaba Group Holding Ltd. USD Zero-Cou- pon Notes 15.09.2032	USD	7.500,0 %	115,97	8.697.737,93	1,14
US89677QAB32	0.7500 % Trip.com Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	6.220,0 %	129,40	8.048.548,76	1,06
<b>Frankreich</b>					<b>8.412.909,64</b>	<b>1,10</b>
FR001400M9F9	1.9700 % Schneider Electric SE EUR MTN 23/30	EUR	5.600,0 %	127,77	8.412.909,64	1,10
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>8.721.648,00</b>	<b>1,15</b>
US06746BUW98	1.2500 % Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	7.765,0 %	112,32	8.721.648,00	1,15
<b>USA</b>					<b>78.594.636,37</b>	<b>10,33</b>
US09711GKA21	1.0000 % BofA Finance LLC USD MTN 25/28	USD	7.500,0 %	100,83	7.562.250,00	0,99
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global, Inc. USD Notes 21/26	USD	6.500,0 %	110,76	7.199.106,98	0,95
US465741AQ90	1.3750 % Itron, Inc. USD Notes 24/30	USD	7.180,0 %	114,93	8.252.207,35	1,08
US55405YAC49	0.0000 % MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2029	USD	7.835,0 %	101,43	7.947.176,67	1,04
US573874AQ74	5.9500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 23/33	USD	5.000,0 %	107,56	5.378.160,50	0,71
US595112CE14	5.8000 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	5.500,0 %	105,23	5.787.764,95	0,76
US65339KCY47	3.0000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/27	USD	4.815,0 %	119,13	5.736.079,02	0,75
US682189AS48	0.0000 % ON Semiconductor Corp. USD Zero-Cou- pon Notes 01.05.2027	USD	4.610,0 %	114,04	5.257.348,69	0,69
US74736KAH41	4.3750 % Qorvo, Inc. USD Notes 20/29	USD	4.385,0 %	98,11	4.302.335,73	0,57
US84921RAB69	0.0000 % Spotify USA, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	4.390,0 %	137,91	6.054.137,41	0,80
US88033GDK31	6.1250 % Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	6.115,0 %	100,17	6.125.265,86	0,81
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	7.255,0 %	123,95	8.992.803,21	1,18
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>7.904.107,58</b>	<b>1,04</b>
<b>Taiwan</b>					<b>6.492.303,72</b>	<b>0,85</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	23.499 USD	276,28	6.492.303,72	0,85
<b>Niederlande</b>					<b>1.411.803,86</b>	<b>0,19</b>
USN070592100	ASML Holding NV (NVDR's)	Stk	1.457 USD	968,98	1.411.803,86	0,19

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>10.536.210,92</b>	<b>1,39</b>
<b>USA</b>						<b>10.536.210,92</b>	<b>1,39</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust		Stk	24.416 USD	192,96	4.711.311,36	0,62
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust		Stk	4.892 USD	781,42	3.822.706,64	0,50
US42250P1030	Healthpeak Properties, Inc. Real Estate Investment Trust		Stk	104.772 USD	19,11	2.002.192,92	0,27
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>201.938.232,69</b>	<b>26,54</b>
<b>Obligationen</b>						<b>201.938.232,69</b>	<b>26,54</b>
<b>Singapur</b>						<b>6.009.718,92</b>	<b>0,79</b>
US81180LAQ86	8.5000 %	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. USD Notes 25/31	USD	5.640,0 %	106,56	6.009.718,92	0,79
<b>USA</b>						<b>195.928.513,77</b>	<b>25,75</b>
US00751YAL02	7.3750 %	Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	3.010,0 %	103,33	3.110.217,95	0,41
US00827BAC00	0.7500 %	Affirm Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	4.330,0 %	108,45	4.695.845,73	0,62
US05464CAD39	6.2500 %	Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	5.330,0 %	103,51	5.516.928,43	0,73
US12008RAR84	6.3750 %	Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	2.525,0 %	103,41	2.611.036,85	0,34
US15643UAF12	0.0000 %	Centrus Energy Corp. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2032	USD	5.785,0 %	155,59	9.001.011,72	1,18
US16115QAG55	9.5000 %	Chart Industries, Inc. USD Notes 22/31	USD	9.060,0 %	107,13	9.706.195,44	1,28
US17253JAB26	0.0000 %	Cipher Mining, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	1.585,0 %	110,60	1.753.010,00	0,23
US18915MAE75	0.0000 %	Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	9.600,0 %	113,62	10.907.710,94	1,43
US204166AA06	0.0000 %	Commvault Systems, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2030	USD	6.000,0 %	105,62	6.336.922,50	0,83
US21873SAB43	9.2500 %	CoreWeave, Inc. USD Notes 25/30	USD	9.540,0 %	103,62	9.885.650,99	1,30
US23804LAC72	0.0000 %	Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	8.480,0 %	99,12	8.405.282,55	1,11
US25389JAX46	1.8750 %	Digital Realty Trust LP USD Notes 24/29	USD	7.520,0 %	104,36	7.847.574,73	1,03
US25809KAA34	0.0000 %	DoorDash, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.05.2030	USD	8.595,0 %	113,71	9.773.165,04	1,28
US29365BAB99	5.9500 %	Entegris, Inc. USD Notes 22/30	USD	2.760,0 %	101,57	2.803.332,00	0,37
US35908MAD20	8.7500 %	Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	3.925,0 %	104,50	4.101.730,98	0,54
US668771AL22	7.1250 %	Gen Digital, Inc. USD Notes 22/30	USD	5.870,0 %	103,41	6.070.360,71	0,80
US453204AE90	0.0000 %	Impinj, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2029	USD	3.430,0 %	100,97	3.463.411,94	0,46
US46125AAA88	2.5000 %	Intuitive Machines, Inc. USD Notes 25/30	USD	5.865,0 %	106,72	6.258.967,42	0,82
US46284VAP67	7.0000 %	Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	5.625,0 %	103,02	5.794.891,88	0,76
US477839AD69	0.3750 %	JBT Marel Corp. USD Notes 25/30	USD	6.265,0 %	96,92	6.072.201,33	0,80
US55024UAJ88	0.3750 %	Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	6.640,0 %	114,58	7.608.433,51	1,00
US781154AC39	0.0000 %	Rubrik, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	7.160,0 %	101,00	7.231.933,44	0,95
US82453AAB35	6.7500 %	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. USD Notes 24/32	USD	5.740,0 %	103,58	5.945.530,75	0,78
US87157DAH26	0.7500 %	Synaptics, Inc. USD Notes 24/31	USD	8.105,0 %	98,80	8.007.648,01	1,05
US90279XAA00	6.8750 %	UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	5.875,0 %	103,21	6.063.529,69	0,80
US925550AJ43	0.6250 %	Viavi Solutions, Inc. USD Notes 25/31	USD	6.145,0 %	109,37	6.720.692,91	0,88
US95041AAD00	3.1250 %	Welltower OP LLC USD Notes 24/29	USD	6.955,0 %	145,70	10.133.313,08	1,33
US95081QAP90	7.2500 %	WESCO Distribution, Inc. USD Notes 20/28	USD	6.020,0 %	101,36	6.101.810,54	0,80
US98379KAB89	7.1250 %	XPO, Inc. USD Notes 23/31	USD	5.110,0 %	104,50	5.339.822,25	0,70
US98980GAC69	0.0000 %	Zscaler, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2028	USD	8.740,0 %	99,09	8.660.350,46	1,14
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>13.831.677,57</b>	<b>1,82</b>
<b>Obligationen</b>						<b>13.831.677,57</b>	<b>1,82</b>
<b>Australien</b>						<b>5.206.806,02</b>	<b>0,69</b>
US46270CAA71	3.2500 %	IREN Ltd. USD Notes 24/30	USD	1.800,0 %	289,27	5.206.806,02	0,69

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>						
US40171VAB62	1.2500 % Guidewire Software, Inc. USD Notes 24/29	USD	7.420,0	% 116,24	8.624.871,55	1,13
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>738.567.331,67</b>	<b>97,09</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>18.255.588,99</b>	<b>2,40</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>18.255.588,99</b>	<b>2,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			18.051.540,95	2,37
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			204.048,04	0,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>18.255.588,99</b>	<b>2,40</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>433.852,05</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>433.852,05</b>	<b>0,06</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-35.455,87		-69,67	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-111.321,65		-24,92	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-13.970,79		-54,74	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-82.552,34		-76,04	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-34.555,13		205,01	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-2.835.335,16		42.297,44	0,01
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-1.796.595,50		4.700,89	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-51.019.990,87		392.593,55	0,05
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-2.180.292,31		5.064,85	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-1.663.696,62		-10.784,32	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>433.852,05</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>3.401.407,30</b>	<b>0,45</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>760.658.180,01</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	9,38	8,50	7,45
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	8,57	7,90	7,07
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	9,36	8,44	7,39
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	8,64	7,93	7,06
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	9,84	8,84	7,68
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	108,04	93,10	78,14
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	1.186,41	1.042,85	895,00
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	9,77	8,77	7,64
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	9,87	8,87	7,78
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	9,10	8,32	7,42
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	20,00	16,91	14,00
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	9,49	8,58	7,54
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	8,84	8,11	7,25
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	9,89	8,87	7,69
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	109,77	101,63	91,29
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	9,09	8,32	7,36
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	20,09	17,01	13,97
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	107,53	100,15	90,51
- Klasse BMf9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z0/ISIN: LU2783655736	111,22	103,98	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2L/ISIN: LU2962964495	1.118,20	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	13,07	10,99	8,97
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	2.158,42	1.808,05	1.469,37
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8W/ISIN: LU2308715585	452.416	384.763	654.039
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4E/ISIN: LU2322449096	13.145	13.956	242.968
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A3C UH5/ISIN: LU2330049870	1.093.303	781.059	1.560.691
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRE/ISIN: LU2305039401	333.236	344.953	430.354
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8X/ISIN: LU2308715668	113.621	116.083	410.888
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C TW0/ISIN: LU2362992013	409.317	2.178	1.446
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C ZHJ/ISIN: LU2384383811	11	11	7
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2Q P8Y/ISIN: LU2308715742	158.326	125.517	253.921
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRH/ISIN: LU2272731865	2.380.303	1.615.958	1.991.077
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4D/ISIN: LU2322448957	3.673.817	77.469	77.386
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2P KLB/ISIN: LU1992135472	2.151.099	1.641.716	1.727.598
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRG/ISIN: LU2272731782	98.791	112.082	136.035
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4C/ISIN: LU2322448874	135.511	117.354	82.702
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q KRF/ISIN: LU2272731600	1.309.938	1.419.718	1.761.442
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D K50/ISIN: LU2473716301	239.325	127.838	16.287
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4B/ISIN: LU2322448791	5.148.941	2.164.534	1.273.217
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KLA/ISIN: LU1992135399	1.804.162	2.120.948	2.832.132
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D K51/ISIN: LU2473716483	1.159.098	2.149.307	347.342

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse BMF9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7Z0/ISIN: LU2783655736	2.175.133	11	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 Y2L/ISIN: LU2962964495	6.277	--	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q LHG/ISIN: LU2278555417	45.290	59.094	88.061
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P KK9/ISIN: LU1992135126	87.837	66.886	66.897
Teilfondsvermögen in Mio. USD		760,7	430,1	213,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Aktien USA	41,19
Obligationen USA	37,21
Anleihen Kaimaninseln	2,20
Aktien Japan	2,09
REITs (Real Estate Investment Trusts) USA	1,39
Aktien sonstiger Länder	8,24
Obligationen sonstiger Länder	3,73
Partizipationsscheine sonstige Länder	1,04
Sonstige Vermögenswerte	2,91
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	7.563.351,58
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	684.350,93
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.587.068,86
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	84,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.834.856,34</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-257.195,61
Pauschalvergütung	-10.745.691,62
Sonstige Kosten	-8.867,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-11.011.754,64</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-176.898,30</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	31.404.215,87
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	4.149.892,96
- Devisen	168.140,38
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>35.545.350,91</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	71.399.702,77
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	141.057,32
- Devisen	-858,54
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>107.085.252,46</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 628.903.903,73)	738.567.331,67
Festgelder	0,00
Bankguthaben	18.255.588,99
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.225.724,86
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	226.425,67
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.791.800,05
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	444.861,74
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>763.511.732,98</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.661.489,33
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.181.053,95
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-11.009,69
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.853.552,97</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>760.658.180,01</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	430.066.874,35
Mittelzuflüsse	532.578.931,17
Mittelrückflüsse	-275.763.218,74
Ausschüttung	-33.309.659,23
Betriebsergebnis	107.085.252,46
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>760.658.180,01</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	13.441.435
- ausgegeben	20.125.069
- zurückgenommen	-10.577.607
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>22.988.897</b>

# Allianz Global Metals and Mining

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>919.771.984,00</b>	<b>98,59</b>
<b>Aktien</b>					<b>897.533.849,34</b>	<b>96,21</b>
<b>Australien</b>					<b>141.608.903,08</b>	<b>15,18</b>
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	Stk	2.119.227	AUD 42,53	50.674.815,49	5,43
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	Stk	2.783.029	AUD 18,68	29.228.997,40	3,13
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	Stk	1.106.917	AUD 23,73	14.768.354,56	1,58
AU000000PDN8	Paladin Energy Ltd.	Stk	1.259.633	AUD 8,32	5.892.324,70	0,63
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	Stk	431.820	AUD 122,03	29.627.068,34	3,18
AU000000S320	South32 Ltd.	Stk	7.411.313	AUD 2,74	11.417.342,59	1,23
<b>Kanada</b>					<b>279.648.768,72</b>	<b>29,98</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	Stk	297.128	CAD 232,28	42.198.566,45	4,52
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	Stk	1.954.315	CAD 6,91	8.256.859,85	0,88
CA06849F1080	Barrick Mining Corp.	Stk	552.542	CAD 46,12	15.581.056,22	1,67
CA14071L1085	Capstone Copper Corp.	Stk	1.521.752	CAD 11,99	11.155.919,32	1,20
CA2960061091	ERO Copper Corp.	Stk	686.153	CAD 27,79	11.658.745,28	1,25
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	Stk	244.528	CAD 305,20	45.630.520,80	4,89
CA4436281022	Hudbay Minerals, Inc.	Stk	2.027.041	CAD 21,19	26.262.483,36	2,82
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	Stk	1.921.668	CAD 14,66	17.224.817,50	1,85
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	1.141.149	USD 24,37	23.652.819,86	2,54
CA5503721063	Lundin Mining Corp.	Stk	2.061.622	CAD 20,31	25.601.255,50	2,74
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Class B	Stk	440.451	USD 44,10	16.520.425,58	1,77
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	Stk	381.697	CAD 153,85	35.905.299,00	3,85
<b>Chile</b>					<b>26.505.191,75</b>	<b>2,84</b>
GB0000456144	Antofagasta PLC	Stk	832.674	GBP 27,83	26.505.191,75	2,84
<b>China</b>					<b>20.477.230,59</b>	<b>2,20</b>
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	Stk	11.939.000	HKD 15,69	20.477.230,59	2,20
<b>Frankreich</b>					<b>4.893.483,40</b>	<b>0,52</b>
FR0000131757	Eramer SA	Stk	86.918	EUR 56,30	4.893.483,40	0,52
<b>Deutschland</b>					<b>15.055.498,00</b>	<b>1,61</b>
DE0006766504	Aurubis AG	Stk	142.033	EUR 106,00	15.055.498,00	1,61
<b>Japan</b>					<b>31.841.551,42</b>	<b>3,41</b>
JP3381000003	Nippon Steel Corp.	Stk	3.611.500	JPY 609,50	12.661.378,23	1,36
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	Stk	699.500	JPY 4.767,00	19.180.173,19	2,05
<b>Norwegen</b>					<b>25.876.954,36</b>	<b>2,77</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	4.456.568	NOK 68,20	25.876.954,36	2,77
<b>Polen</b>					<b>11.563.630,42</b>	<b>1,24</b>
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz SA	Stk	311.194	PLN 158,65	11.563.630,42	1,24
<b>Südafrika</b>					<b>28.125.644,58</b>	<b>3,02</b>
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	Stk	1.806.346	ZAR 213,04	18.941.021,55	2,03
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	Stk	153.187	GBP 52,42	9.184.623,03	0,99
<b>Südkorea</b>					<b>19.185.731,50</b>	<b>2,06</b>
KR7005490008	Posco Holdings, Inc.	Stk	114.672	KRW 276.000,00	19.185.731,50	2,06
<b>Schweden</b>					<b>29.943.615,48</b>	<b>3,21</b>
SE0020050417	Boliden AB	Stk	550.823	SEK 382,70	19.051.493,45	2,04
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	2.158.284	SEK 55,84	10.892.122,03	1,17
<b>Schweiz</b>					<b>41.607.881,64</b>	<b>4,46</b>
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	Stk	10.603.367	GBP 3,43	41.607.881,64	4,46
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>104.047.386,60</b>	<b>11,15</b>
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	1.318.507	GBP 27,76	41.858.464,66	4,48
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	Stk	424.145	USD 69,29	24.995.967,66	2,68
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC	Stk	584.727	CAD 57,09	20.410.586,84	2,19
GB0007188757	Rio Tinto PLC	Stk	299.016	GBP 49,07	16.782.367,44	1,80
<b>USA</b>					<b>117.152.377,80</b>	<b>12,56</b>
US0126531013	Albemarle Corp.	Stk	168.705	USD 86,88	12.466.163,18	1,34
US1858991011	Cleveland-Cliffs, Inc.	Stk	1.464.222	USD 12,84	15.990.314,02	1,71
US6516391066	Newmont Corp.	Stk	571.033	USD 84,54	41.059.011,68	4,40

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US6703461052	Nucor Corp.	Stk	226.556 USD	136,08	26.221.341,70	2,81
US7802871084	Royal Gold, Inc.	Stk	126.848 USD	198,50	21.415.547,22	2,30
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>22.238.134,66</b>	<b>2,38</b>
<b>Südafrika</b>					<b>22.238.134,66</b>	<b>2,38</b>
US38059T1060	Gold Fields Ltd. (ADR's)	Stk	630.948 USD	41,44	22.238.134,66	2,38
<b>Investmentanteile</b>					<b>12.692.320,52</b>	<b>1,36</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>12.692.320,52</b>	<b>1,36</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%)	Stk	79 EUR	160.678,56	12.692.320,52	1,36
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>932.464.304,52</b>	<b>99,95</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>110.397,08</b>	<b>0,01</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>110.397,08</b>	<b>0,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			110.397,08	0,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>110.397,08</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>331.248,39</b>	<b>0,04</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>932.905.949,99</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	73,62	63,07	58,84
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	87,57	73,80	67,45
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	121,81	102,99	94,57
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	1.137,34	968,52	901,32
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	744,30	633,78	589,64
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	995,98	831,97	753,57
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	146,97	122,94	111,51
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	1.343,30	1.118,73	1.010,26
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	15,91	12,83	11,09
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1.637,15	1.304,35	1.119,84
Aktienumlauf in Stück		2.077.975	1.939.584	2.287.586
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1H 67A/ISIN: LU0589944643	421.626	384.985	391.390
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J FWE/ISIN: LU0604766674	777.505	675.773	976.126
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D RAA/ISIN: LU2512304473	46	12	10
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J URA/ISIN: LU0753793586	474.350	500.516	460.784
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1H 67B/ISIN: LU0589944726	1.216	1.725	1.764
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J FWD/ISIN: LU0604768290	252.242	256.840	338.350
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q P18/ISIN: LU2307734751	72.655	75.740	88.242
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSD/ISIN: LU2488821740	22.865	20.872	17.897
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D RAB/ISIN: LU2512311502	55.469	23.120	13.022
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1H 8F9/ISIN: LU0608206271	1	1	1

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	932,9	806,6	788,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Kanada	29,98
Australien	15,18
USA	12,56
Vereinigtes Königreich	11,15
Südafrika	5,40
Schweiz	4,46
Japan	3,41
Schweden	3,21
Chile	2,84
Norwegen	2,77
China	2,20
Südkorea	2,06
Sonstige Länder	4,73
Sonstige Vermögenswerte	0,05
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	22.612,58
- negativer Zinssatz	-41,89
Dividenden	16.471.300,57
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	706,92
<b>Summe der Erträge</b>	<b>16.494.578,18</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-108.582,23
Pauschalvergütung	-5.449.953,57
Sonstige Kosten	-12.782,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.571.318,23</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>10.923.259,95</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	41.015.500,41
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-50,61
- Devisen	-4.672.957,55
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>47.265.752,20</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	106.145.332,99
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	27.722,43
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>153.438.807,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 704.378.541,12)	932.464.304,52
Festgelder	0,00
Bankguthaben	110.397,08
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	1.201.274,44
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.391.957,07
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>935.167.933,11</b>
Bankverbindlichkeiten	-766.059,76
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-940.954,69
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-554.968,67
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.261.983,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>932.905.949,99</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	806.619.294,98
Mittelzuflüsse	152.182.993,90
Mittelrückflüsse	-168.558.459,50
Ausschüttung	-10.776.687,01
Betriebsergebnis	153.438.807,62
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>932.905.949,99</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.939.584
- ausgegeben	1.429.038
- zurückgenommen	-1.290.647
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.077.975</b>

# Allianz Global Multi Asset Balanced

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>12.489.753,70</b>	<b>89,32</b>
<b>Aktien</b>					<b>6.926.046,82</b>	<b>49,53</b>
<b>Australien</b>					<b>21.261,93</b>	<b>0,15</b>
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	2.644 AUD	4,90	8.564,30	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	1.759 AUD	10,92	12.697,63	0,09
<b>Österreich</b>					<b>8.222,72</b>	<b>0,06</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	62 EUR	112,80	8.222,72	0,06
<b>Bermudas</b>					<b>27.478,12</b>	<b>0,20</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	289 USD	95,08	27.478,12	0,20
<b>Kanada</b>					<b>103.625,29</b>	<b>0,74</b>
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	255 CAD	49,74	9.118,08	0,07
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	269 CAD	157,18	30.395,33	0,22
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	1.906 CAD	33,90	46.449,37	0,33
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	76 CAD	89,40	4.884,37	0,03
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	505 CAD	29,67	10.771,25	0,08
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	Stk	48 CAD	58,16	2.006,89	0,01
<b>Dänemark</b>					<b>10.629,33</b>	<b>0,08</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Class B	Stk	91 DKK	741,60	10.629,33	0,08
<b>Finnland</b>					<b>26.867,54</b>	<b>0,19</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	123 EUR	69,25	10.014,74	0,07
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	3.596 EUR	3,99	16.852,80	0,12
<b>Frankreich</b>					<b>48.882,02</b>	<b>0,35</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	34 EUR	30,44	1.216,85	0,01
FR0000130452	Eiffage SA	Stk	75 EUR	108,20	9.541,21	0,07
FR0010208488	Engie SA	Stk	811 EUR	18,14	17.297,09	0,12
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	16 EUR	113,60	2.137,04	0,02
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	159 EUR	78,10	14.600,34	0,10
FR0000120966	Societe BIC SA	Stk	66 EUR	52,70	4.089,49	0,03
<b>Deutschland</b>					<b>41.483,65</b>	<b>0,30</b>
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	58 EUR	35,36	2.411,32	0,02
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	36 EUR	93,15	3.942,76	0,03
DE0005439004	Continental AG	Stk	117 EUR	56,12	7.720,02	0,05
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	218 EUR	43,80	11.226,53	0,08
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	222 EUR	62,00	16.183,02	0,12
<b>Hongkong</b>					<b>70.681,64</b>	<b>0,51</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	4.500 HKD	36,54	21.133,74	0,15
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	2.500 HKD	40,70	13.077,65	0,09
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	1.500 HKD	93,20	17.968,11	0,13
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	500 HKD	62,70	4.029,33	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	11.000 HKD	8,43	11.918,33	0,09
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	1.500 HKD	13,25	2.554,48	0,02
<b>Irland</b>					<b>201.819,01</b>	<b>1,44</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	246 USD	247,00	60.762,00	0,43
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	2.347 EUR	7,69	21.220,44	0,15
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	Stk	231 USD	29,04	6.708,24	0,05
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	1.274 EUR	1,96	2.935,89	0,02
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	173 USD	217,78	37.675,94	0,27
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	175 USD	414,38	72.516,50	0,52
<b>Italien</b>					<b>151.355,21</b>	<b>1,08</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	3.435 EUR	2,18	8.820,52	0,06
IT0003128367	Enel SpA	Stk	4.344 EUR	7,95	40.604,29	0,29
IT0001250932	Hera SpA	Stk	971 EUR	3,78	4.313,17	0,03
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	1.999 EUR	5,56	13.065,45	0,09
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	437 EUR	5,84	2.998,55	0,02
IT0005282865	Reply SpA	Stk	53 EUR	120,40	7.502,70	0,05
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	791 EUR	63,91	59.437,46	0,43

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	688	EUR 18,07	14.613,07	0,11
<b>Japan</b>						<b>2,63</b>
JP3937200008	Azbil Corp.	Stk	500	JPY 1.403,50	4.745,88	0,04
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	Stk	500	JPY 2.478,50	8.380,96	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	1.100	JPY 5.320,00	39.576,64	0,28
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	300	JPY 3.500,00	7.101,07	0,05
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	200	JPY 2.961,00	4.005,00	0,03
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	300	JPY 851,30	1.727,18	0,01
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	3.600	JPY 2.394,00	58.285,60	0,42
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	1.300	JPY 4.988,00	43.853,52	0,31
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	800	JPY 4.739,00	25.639,60	0,18
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	Stk	300	JPY 3.361,00	6.819,06	0,05
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.	Stk	600	JPY 3.946,00	16.011,90	0,12
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	800	JPY 5.051,00	27.327,63	0,20
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	200	JPY 2.599,00	3.515,37	0,03
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	2.000	JPY 944,10	12.769,76	0,09
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	1.800	JPY 809,00	9.848,17	0,07
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	2.400	JPY 1.610,00	26.131,94	0,19
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	Stk	900	JPY 2.591,50	15.773,51	0,11
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	600	JPY 1.395,00	5.660,57	0,04
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	200	JPY 4.218,00	5.705,20	0,04
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	800	JPY 4.176,00	22.593,58	0,16
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	200	JPY 6.532,00	8.835,09	0,06
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	900	JPY 1.225,00	7.456,13	0,05
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	Stk	200	JPY 3.931,00	5.317,01	0,04
<b>Norwegen</b>						<b>0,09</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	1.280	NOK 68,20	8.738,51	0,06
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	337	NOK 103,90	3.505,01	0,03
<b>Puerto Rico</b>						<b>0,06</b>
PR3186727065	First BanCorp	Stk	410	USD 22,07	9.048,70	0,06
<b>Spanien</b>						<b>0,52</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	660	EUR 22,91	17.778,04	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	2.507	EUR 16,30	48.031,23	0,34
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	1.498	EUR 4,03	7.101,46	0,05
<b>Schweden</b>						<b>0,27</b>
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	224	SEK 243,30	5.791,13	0,04
SE0014504817	Loomis AB	Stk	100	SEK 402,20	4.273,81	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	166	SEK 214,60	3.785,40	0,03
SE0005190238	Tele2 AB Class B	Stk	495	SEK 158,40	8.331,70	0,06
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	1.981	SEK 76,64	16.132,94	0,11
<b>Schweiz</b>						<b>1,61</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	840	CHF 57,26	60.413,74	0,43
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	151	GBP 34,54	7.013,86	0,05
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	49	CHF 53,80	3.311,19	0,02
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	5	CHF 719,00	4.515,48	0,03
CH0360674466	Galenica AG	Stk	13	CHF 85,85	1.401,81	0,01
CH0012005267	Novartis AG	Stk	717	CHF 99,20	89.337,94	0,64
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	158	CHF 255,80	50.764,81	0,36
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	11	CHF 285,00	3.937,70	0,03
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	30	CHF 134,40	5.064,37	0,04
<b>Niederlande</b>						<b>0,47</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	15	EUR 824,60	14.542,85	0,10
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	551	EUR 34,04	22.052,41	0,16
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	1.209	EUR 7,91	11.243,92	0,08
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	281	EUR 37,28	12.316,78	0,09
NL0011821392	Signify NV	Stk	217	EUR 22,66	5.781,42	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3,13</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	1.105	GBP 40,79	60.614,10	0,43
GB0006731235	Associated British Foods PLC	Stk	340	GBP 20,29	9.277,24	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	125	GBP 109,84	18.464,10	0,13
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	1.250	GBP 6,46	10.859,26	0,08
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	156	GBP 26,58	5.576,19	0,04
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	2.304	GBP 1,40	4.334,69	0,03
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	269	GBP 10,94	3.957,56	0,03
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	2.710	GBP 15,33	55.868,77	0,40
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	310	GBP 16,76	6.987,04	0,05
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	151	GBP 22,70	4.609,57	0,03
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	Stk	5.608	EUR 4,39	28.912,96	0,21
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	129	GBP 46,65	8.092,80	0,06
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	1.496	GBP 3,05	6.128,01	0,04
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	47.710	GBP 0,83	53.330,13	0,38
GB0004657408	Mitie Group PLC	Stk	2.395	GBP 1,40	4.496,23	0,03
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	8.310	GBP 5,19	57.943,87	0,41
GB0032089863	Next PLC	Stk	212	GBP 122,80	35.009,99	0,25
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	576	GBP 8,65	6.696,46	0,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	193	GBP 54,96	14.264,67	0,10
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	954	GBP 7,08	9.085,78	0,07
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	1.373	GBP 3,39	6.255,63	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	1.519	GBP 10,88	22.225,13	0,16
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	132	GBP 15,55	2.760,34	0,02
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	42	GBP 27,04	1.527,26	0,01
<b>Uruguay</b>					<b>35.018,34</b>	<b>0,25</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	14	USD 2.501,31	35.018,34	0,25
<b>USA</b>					<b>4.950.147,66</b>	<b>35,40</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	38	USD 154,08	5.855,04	0,04
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	379	USD 133,11	50.448,69	0,36
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	215	USD 223,16	47.979,40	0,34
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	114	USD 359,42	40.973,88	0,29
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	3.629	USD 8,79	31.898,91	0,23
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	118	USD 161,36	19.040,48	0,14
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	1.066	USD 244,05	260.157,30	1,86
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	899	USD 244,36	219.679,64	1,57
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	1.204	USD 222,17	267.492,68	1,91
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	226	USD 254,43	57.501,18	0,41
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	399	USD 204,95	81.775,05	0,59
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	397	USD 143,37	56.917,89	0,41
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	2.120	USD 28,07	59.508,40	0,43
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	199	USD 322,03	64.083,97	0,46
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	70	USD 292,66	20.486,20	0,15
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	157	USD 52,42	8.229,94	0,06
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	Stk	173	USD 75,66	13.089,18	0,09
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	13	USD 5.454,81	70.912,53	0,51
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	295	USD 97,04	28.626,80	0,20
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	109	USD 132,97	14.493,73	0,10
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	701	USD 327,90	229.857,90	1,64
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	53	USD 471,61	24.995,33	0,18
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	75	USD 35,21	2.640,75	0,02
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	Stk	136	USD 30,36	4.128,96	0,03
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	143	USD 90,51	12.942,93	0,09
US1255231003	Cigna Group	Stk	58	USD 286,64	16.625,12	0,12
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	217	USD 124,04	26.916,68	0,19
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	1.132	USD 67,72	76.659,04	0,55
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	1.731	USD 31,49	54.509,19	0,39
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	16	USD 801,80	12.828,80	0,09
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	216	USD 96,55	20.854,80	0,15
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	131	USD 419,43	54.945,33	0,39
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	249	USD 75,57	18.816,93	0,13
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	389	USD 57,66	22.429,74	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US2566771059	Dollar General Corp.	Stk	67 USD	102,94	6.896,98	0,05
US2600031080	Dover Corp.	Stk	125 USD	166,64	20.830,00	0,15
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	515 USD	49,32	25.399,80	0,18
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	194 USD	272,91	52.944,54	0,38
US2810201077	Edison International	Stk	802 USD	55,23	44.294,46	0,32
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	90 USD	319,69	28.772,10	0,21
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	86 USD	726,51	62.479,86	0,45
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	8 USD	640,63	5.125,04	0,04
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	136 USD	38,74	5.268,64	0,04
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	48 USD	125,87	6.041,76	0,04
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	195 USD	40,57	7.911,15	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	1.206 USD	44,27	53.389,62	0,38
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	Stk	381 USD	51,92	19.781,52	0,14
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	23 USD	236,58	5.441,34	0,04
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	96 USD	57,55	5.524,80	0,04
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	245 USD	84,65	20.739,25	0,15
US3647601083	Gap, Inc.	Stk	486 USD	21,34	10.371,24	0,07
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	111 USD	73,09	8.112,99	0,06
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	102 USD	602,43	61.447,86	0,44
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	495 USD	42,17	20.874,15	0,15
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	577 USD	112,62	64.981,74	0,46
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	46 USD	141,67	6.516,82	0,05
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	104 USD	217,87	22.658,48	0,16
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	28 USD	49,50	1.386,00	0,01
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	48 USD	406,80	19.526,40	0,14
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	8 USD	630,56	5.044,48	0,04
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	270 USD	121,13	32.705,10	0,23
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	37 USD	310,62	11.492,94	0,08
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	101 USD	694,69	70.163,69	0,50
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	32 USD	439,22	14.055,04	0,10
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	127 USD	214,51	27.242,77	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	675 USD	181,62	122.593,50	0,88
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	181 USD	315,69	57.139,89	0,41
US4824801009	KLA Corp.	Stk	53 USD	1.064,13	56.398,89	0,40
US5006432000	Korn Ferry	Stk	28 USD	70,17	1.964,76	0,01
US5010441013	Kroger Co.	Stk	74 USD	66,43	4.915,82	0,04
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	717 USD	131,09	93.991,53	0,67
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	36 USD	234,47	8.440,92	0,06
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	39 USD	253,32	9.879,48	0,07
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	215 USD	568,14	122.150,10	0,87
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	51 USD	116,88	5.960,88	0,04
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	14 USD	761,82	10.665,48	0,08
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	91 USD	78,58	7.150,78	0,05
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	17 USD	743,40	12.637,80	0,09
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	1.264 USD	28,44	35.948,16	0,26
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	267 USD	163,90	43.761,30	0,31
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	624 USD	514,60	321.110,40	2,30
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	534 USD	161,16	86.059,44	0,62
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	23 USD	1.206,41	27.747,43	0,20
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	1.491 USD	181,85	271.138,35	1,94
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	149 USD	282,76	42.131,24	0,30
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	243 USD	140,17	34.061,31	0,24
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	215 USD	23,85	5.127,75	0,04
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	117 USD	153,53	17.963,01	0,13
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	45 USD	32,86	1.478,70	0,01
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	422 USD	165,30	69.756,60	0,50
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	146 USD	308,64	45.061,44	0,32
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	298 USD	245,10	73.039,80	0,52
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	34 USD	940,85	31.988,90	0,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8308791024	SkyWest, Inc.		Stk	31 USD	101,12	3.134,72	0,02
US87165B1035	Synchrony Financial		Stk	634 USD	73,32	46.484,88	0,33
US8760301072	Tapestry, Inc.		Stk	232 USD	111,46	25.858,72	0,19
US87612E1064	Target Corp.		Stk	279 USD	88,83	24.783,57	0,18
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.		Stk	45 USD	201,20	9.054,00	0,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.		Stk	17 USD	462,04	7.854,68	0,06
US8725401090	TJX Cos., Inc.		Stk	81 USD	143,52	11.625,12	0,08
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.		Stk	75 USD	237,96	17.847,00	0,13
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.		Stk	192 USD	276,50	53.088,00	0,38
US9029733048	U.S. Bancorp		Stk	119 USD	48,99	5.829,81	0,04
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.		Stk	32 USD	553,71	17.718,72	0,13
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.		Stk	147 USD	98,64	14.500,08	0,10
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B		Stk	432 USD	84,50	36.504,00	0,26
US91529Y1064	Unum Group		Stk	666 USD	77,42	51.561,72	0,37
US91688F1049	Upwork, Inc.		Stk	449 USD	19,01	8.535,49	0,06
US9202531011	Valmont Industries, Inc.		Stk	31 USD	382,26	11.850,06	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A		Stk	64 USD	293,00	18.752,00	0,13
US92343E1029	VeriSign, Inc.		Stk	131 USD	284,31	37.244,61	0,27
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.		Stk	1.115 USD	43,25	48.223,75	0,35
US92826C8394	Visa, Inc. Class A		Stk	151 USD	340,16	51.364,16	0,37
US9311421039	Walmart, Inc.		Stk	269 USD	103,08	27.728,52	0,20
US9897011071	Zions Bancorp NA		Stk	427 USD	57,00	24.339,00	0,17
US98978V1035	Zoetis, Inc.		Stk	34 USD	143,06	4.864,04	0,03
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.		Stk	304 USD	83,60	25.414,40	0,18
<b>Obligationen</b>						<b>5.443.335,26</b>	<b>38,93</b>
<b>Australien</b>						<b>373.689,87</b>	<b>2,67</b>
AU3SG0002462	2.2500 %	Tasmanian Public Finance Corp. AUD Bonds 21/32	AUD	100,0 %	87,82	58.055,46	0,41
XS2342206591	0.7660 %	Westpac Banking Corp. EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0 %	98,76	116.118,45	0,83
US961214DF70	4.3220 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-MTN 16/31	USD	200,0 %	99,76	199.515,96	1,43
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>201.979,70</b>	<b>1,45</b>
USG3925DAD24	4.8750 %	Gerdau Trade, Inc. USD Notes 17/27	USD	200,0 %	100,99	201.979,70	1,45
<b>Kanada</b>						<b>250.591,16</b>	<b>1,79</b>
AU3CB0278554	1.5000 %	Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200,0 %	98,83	130.659,95	0,93
XS2782117464	3.1910 %	Toronto-Dominion Bank EUR Notes 24/29	EUR	100,0 %	102,00	119.931,21	0,86
<b>Chile</b>						<b>319.321,01</b>	<b>2,28</b>
XS2645248225	4.1250 %	Chile Government International EUR Bonds 23/34	EUR	100,0 %	103,48	121.661,85	0,87
USP37110AK24	3.7500 %	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200,0 %	98,83	197.659,16	1,41
<b>Kolumbien</b>						<b>174.674,82</b>	<b>1,25</b>
US195325DS19	3.1250 %	Colombia Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	200,0 %	87,34	174.674,82	1,25
<b>Frankreich</b>						<b>45.232,56</b>	<b>0,32</b>
FR001400XJ3	3.7500 %	French Republic Government OAT EUR Bonds 25/56	EUR	43,0 %	89,47	45.232,56	0,32
<b>Deutschland</b>						<b>438.873,30</b>	<b>3,14</b>
DE000AAR0264	0.5000 %	Aareal Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	97,24	114.328,16	0,82
DE0001135481	2.5000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	40,0 %	90,92	42.758,73	0,30
DE0001102515	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	EUR	60,0 %	77,29	54.526,33	0,39
XS2381272207	1.3750 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0 %	94,74	111.395,71	0,80
DE000A3E5WW4	1.3750 %	Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100,0 %	98,55	115.864,37	0,83

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Ungarn</b>						<b>178.278,38</b>	<b>1,28</b>
XS2680932907	5.3750 %	Hungary Government International Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	50,0 %	108,59	63.839,52	0,46
XS2232045463	1.5000 %	MOL Hungarian Oil & Gas PLC EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	97,33	114.438,86	0,82
<b>Italien</b>						<b>161.973,04</b>	<b>1,16</b>
IT0004286966	5.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	42,0 %	112,57	55.590,73	0,40
IT0005534141	4.5000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/53	EUR	40,0 %	101,80	47.877,01	0,34
IT0005611055	3.0000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/29	EUR	49,0 %	101,55	58.505,30	0,42
<b>Japan</b>						<b>419.225,37</b>	<b>3,00</b>
JP1051671Q49	0.4000 %	Japan Government Five Year JPY Bonds 24/29 S.167	JPY	5.000,0 %	97,68	33.029,45	0,24
JP1400131L54	0.5000 %	Japan Government Forty Year JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	10.000,0 %	46,08	31.161,53	0,22
JP1103581L42	0.1000 %	Japan Government Ten Year JPY Bonds 20/30 S.358	JPY	1.500,0 %	95,24	9.661,92	0,07
JP1103741Q44	0.8000 %	Japan Government Ten Year JPY Bonds 24/34 S.374	JPY	30.000,0 %	94,18	191.074,63	1,37
JP1300811Q17	1.6000 %	Japan Government Thirty Year JPY Bonds 24/53 S.81	JPY	20.000,0 %	72,67	98.290,33	0,70
JP1201871Q14	1.3000 %	Japan Government Twenty Year JPY Bonds 24/43 S.187	JPY	10.000,0 %	82,82	56.007,51	0,40
<b>Mexiko</b>						<b>95.716,24</b>	<b>0,69</b>
XS2363910436	2.2500 %	Mexico Government International EUR Bonds 21/36	EUR	100,0 %	81,41	95.716,24	0,69
<b>Rumänien</b>						<b>185.745,17</b>	<b>1,33</b>
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International EUR MTN 21/30	EUR	50,0 %	87,92	51.685,33	0,37
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	200,0 %	67,03	134.059,84	0,96
<b>Serbien</b>						<b>98.077,61</b>	<b>0,70</b>
XS2308620793	1.6500 %	Serbia International EUR Bonds 21/33	EUR	100,0 %	83,42	98.077,61	0,70
<b>Südafrika</b>						<b>200.280,26</b>	<b>1,43</b>
US836205AT15	4.8750 %	Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0 %	100,14	200.280,26	1,43
<b>Spanien</b>						<b>190.722,71</b>	<b>1,36</b>
ES0000012L60	3.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/39	EUR	40,0 %	103,27	48.567,41	0,35
ES0000012M93	4.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	20,0 %	98,47	23.156,11	0,16
XS2753311393	4.0550 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/36	EUR	100,0 %	101,21	118.999,19	0,85
<b>Niederlande</b>						<b>173.858,16</b>	<b>1,24</b>
USN30707AE88	4.7500 %	Enel Finance International NV USD Notes 17/47	USD	200,0 %	86,93	173.858,16	1,24
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>713.468,22</b>	<b>5,10</b>
XS2815894154	4.3470 %	Barclays PLC EUR FLR-Notes 24/35	EUR	100,0 %	104,52	122.890,43	0,88
XS1748699011	3.2500 %	Barclays PLC GBP MTN 18/33	GBP	100,0 %	86,94	116.911,28	0,83
XS2283175516	1.4560 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0 %	99,13	198.262,32	1,42
GB00B3KJDS62	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/39	GBP	10,5 %	91,87	12.972,28	0,09
GB00BPSNBB36	4.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/54	GBP	36,0 %	83,73	40.535,55	0,29
US92857WBV19	3.2500 %	Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 21/81	USD	100,0 %	98,83	98.828,49	0,71
XS2385755835	1.5000 %	Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100,0 %	91,51	123.067,87	0,88

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>					<b>1.221.627,68</b>	<b>8,74</b>
US031162CS70	3.3750 % Amgen, Inc. USD Notes 20/50	USD	100,0 %	72,70	72.698,02	0,52
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T, Inc. USD Notes 16/48	USD	300,0 %	85,05	255.142,98	1,82
US912810PW27	4.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	34,0 %	101,06	34.358,84	0,25
US912810PX00	4.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 08/38	USD	100,0 %	102,35	102.345,27	0,73
US912810QA97	3.5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 09/39	USD	42,0 %	91,70	38.514,63	0,28
US912810RX81	3.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 17/47	USD	285,0 %	76,33	217.552,93	1,56
US91282CCS89	1.2500 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/31	USD	77,0 %	86,59	66.677,19	0,48
US91282CFL00	3.8750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/29	USD	170,0 %	100,72	171.221,88	1,22
US91282CFT36	4.0000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/29	USD	260,0 %	101,20	263.115,94	1,88
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>120.371,62</b>	<b>0,86</b>
<b>Frankreich</b>					<b>17.546,89</b>	<b>0,13</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	455 EUR	32,80	17.546,89	0,13
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>13.971,80</b>	<b>0,10</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	1.927 GBP	3,45	8.945,61	0,06
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	650 GBP	5,75	5.026,19	0,04
<b>USA</b>					<b>88.852,93</b>	<b>0,63</b>
US0240131047	American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	164 USD	20,20	3.312,80	0,02
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	235 USD	194,55	45.719,25	0,33
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	1.223 USD	32,56	39.820,88	0,28
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>12.489.753,70</b>	<b>89,32</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.422.375,30</b>	<b>10,17</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.422.375,30</b>	<b>10,17</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.190.437,18	8,51
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			231.938,12	1,66
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.422.375,30</b>	<b>10,17</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>32.648,56</b>	<b>0,24</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>32.648,56</b>	<b>0,24</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>27.041,48</b>	<b>0,20</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	12 EUR	5.513,00	8.888,67	0,06	
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	3 GBP	9.332,00	-161,38	0,00	
MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	27 USD	1.357,75	10.057,50	0,07	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	2 USD	6.702,88	2.357,50	0,02	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	1 CAD	1.764,75	3.480,82	0,03	
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	1 AUD	8.873,00	-760,21	0,00	
Topix Index Futures 12/25	Ktr	2 JPY	3.136,75	3.178,58	0,02	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>2.667,94</b>	<b>0,02</b>
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-4 JPY	135,78	3.246,20	0,02	
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	-1 GBP	90,89	-578,26	0,00	
<b>Verkaufte Index-Futures</b>					<b>2.939,14</b>	<b>0,02</b>
Swiss Market Index Futures 12/25	Ktr	-2 CHF	12.030,00	2.939,14	0,02	



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-16.380,91</b>	<b>-0,12</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-16.380,91</b>	<b>-0,12</b>
Sold AUD / Bought EUR - 14 Nov 2025	AUD	-74,30		-0,41	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 Oct 2025	AUD	-485.000,00		-3.917,80	-0,03
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-292,86		-0,52	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 14 Nov 2025	CAD	-121,06		1,87	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-249,50		-0,10	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 14 Nov 2025	CNY	-18,89		0,00	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-14.409,39		-3,43	0,00
Sold DKK / Bought EUR - 14 Nov 2025	DKK	-206,86		0,02	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-62,57		0,08	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Oct 2025	EUR	-1.495.000,00		-11.739,47	-0,08
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-3,41		0,00	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-328,67		2,34	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Oct 2025	GBP	-220.000,00		-867,08	-0,01
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-195,38		2,76	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 14 Nov 2025	HKD	-93,39		0,06	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	-52.682,00		5,38	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Oct 2025	JPY	-62.000.000,00		-1.064,29	-0,01
Sold NOK / Bought EUR - 14 Nov 2025	NOK	-97,52		-0,18	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-558,87		-0,53	0,00
Sold SGD / Bought EUR - 14 Nov 2025	SGD	-21,25		0,25	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-733,01		4,91	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-30.284,37		489,85	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-273.004,22		873,95	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-25.223,41		197,76	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-54.293,56		140,75	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-76.272,15		-507,08	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>16.267,65</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>53.903,52</b>	<b>0,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>13.982.300,17</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	7,80	7,54	6,73
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	7,70	7,44	6,61
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	112,03	109,72	99,62
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	8,23	7,95	7,01
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	1.048,80	974,28	830,27
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	8,18	7,87	6,95
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	7,95	7,70	6,89
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	8,31	8,00	7,08
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1.226,64	1.121,92	943,53
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	1.439,72	1.311,38	1.096,60
Aktienumlauf in Stück		477.573	405.899	512.959
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSC/ISIN: LU1861127683	6.031	6.031	6.031

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2N 34K/ISIN: LU1865150996	256.533	256.533	278.269
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 2RV/ISIN: LU1311291493	500	418	343
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RSD/ISIN: LU1861127766	1.529	1.495	1.459
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HQ/ISIN: LU2393953687	10	10	2.425
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2J RSE/ISIN: LU1861127840	5.025	4.979	4.936
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2J RSB/ISIN: LU1861127501	12.397	27.507	39.985
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RR9/ISIN: LU1861127337	187.288	99.385	122.263
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2J RR8/ISIN: LU1861127253	1	1	1
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 2N9/ISIN: LU1309437561	8.259	9.540	10.597
Teilfondsvermögen in Mio. USD		14,0	13,9	61,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Aktien USA	35,40
Obligationen USA	8,74
Obligationen Vereinigtes Königreich	5,10
Obligationen Deutschland	3,14
Aktien Vereinigtes Königreich	3,13
Anleihen Japan	3,00
Obligationen Australien	2,67
Aktien Japan	2,63
Anleihen Chile	2,28
Obligationen sonstiger Länder	14,00
Aktien sonstiger Länder	8,37
REITs (Real Estate Investment Trusts) Sonstige Länder	0,86
Sonstige Vermögenswerte	10,68
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	173.364,18
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	35.895,89
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	99.790,08
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	7.218,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>316.268,21</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.876,21
Pauschalvergütung	-95.048,22
Sonstige Kosten	-1.052,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-97.977,11</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>218.291,10</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	782.756,53
- Finanztermingeschäften	113.391,46
- Devisentermingeschäften	-2.826,61
- Devisen	31.870,49
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.143.482,97</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	182.893,61
- Finanztermingeschäften	-118.510,73
- Devisentermingeschäften	23.031,08
- Devisen	-5.039,93
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.225.857,00</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 11.285.286,88)	12.489.753,70
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.422.375,30
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	55.983,69
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	12.957,10
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	34.148,41
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.719,98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14.016.938,18</b>
Bankverbindlichkeiten	-5.528,42
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.508,85
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-1.499,85
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-18.100,89
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-34.638,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>13.982.300,17</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	13.904.919,80
Mittelzuflüsse	1.381.495,02
Mittelrückflüsse	-2.478.985,15
Ausschüttung	-50.986,50
Betriebsergebnis	1.225.857,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13.982.300,17</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	405.899
- ausgegeben	134.000
- zurückgenommen	-62.326
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>477.573</b>

# Allianz Global Opportunistic Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>761.485.692,57</b>	<b>91,24</b>
<b>Obligationen</b>						<b>761.485.692,57</b>	<b>91,24</b>
<b>Österreich</b>						<b>5.625.398,78</b>	<b>0,67</b>
AT000B122270	5.7500	% Volksbank Wien AG EUR FLR-Notes 24/34	EUR	4.600,0	104,01	5.625.398,78	0,67
<b>Brasilien</b>						<b>33.762.264,97</b>	<b>4,05</b>
BRSTNCNTF204	10.0000	% Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 20/31	BRL	200.000,0	89,83	33.762.264,97	4,05
<b>Frankreich</b>						<b>12.292.524,10</b>	<b>1,47</b>
FR001400IG08	4.1250	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	104,69	1.846.344,53	0,22
FR001400F7K2	4.0000	% Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	1.500,0	104,58	1.844.314,43	0,22
FR0011401728	6.0000	% Electricite de France SA GBP FLR-MTN 13/undefined	GBP	1.500,0	100,55	2.028.290,36	0,24
FR001400CKA4	5.2500	% Societe Generale SA EUR FLR-MTN 22/32	EUR	2.800,0	104,33	3.434.783,67	0,41
FR001400M6F5	4.8750	% Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/31	EUR	2.500,0	106,78	3.138.791,11	0,38
<b>Deutschland</b>						<b>14.814.560,66</b>	<b>1,77</b>
DE000BU25018	2.4000	% Bundesobligation EUR Bonds 23/28 S.188	EUR	7.900,0	100,91	9.373.227,70	1,12
DE0001030732	0.0000	% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	5.300,0	87,32	5.441.332,96	0,65
<b>Hongkong</b>						<b>1.490.071,78</b>	<b>0,18</b>
XS2356311139	1.0000	% AIA Group Ltd. EUR FLR-Notes 21/33	EUR	1.350,0	93,88	1.490.071,78	0,18
<b>Indonesien</b>						<b>4.501.859,87</b>	<b>0,54</b>
XS2895623978	3.6500	% Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	3.800,0	100,76	4.501.859,87	0,54
<b>Irland</b>						<b>6.868.954,00</b>	<b>0,82</b>
US00774MBH79	5.3000	% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 24/34	USD	3.200,0	102,45	3.278.534,72	0,39
XS3071203056	3.6250	% Eaton Capital ULC EUR Notes 25/35	EUR	900,0	100,76	1.066.222,35	0,13
XS3194155563	3.6680	% Glencore Capital Finance DAC EUR MTN 25/32	EUR	2.150,0	99,86	2.524.196,93	0,30
<b>Italien</b>						<b>2.055.743,63</b>	<b>0,25</b>
XS2810863675	5.8750	% Cassa Depositi e Prestiti SpA USD Notes 24/29	USD	1.950,0	105,42	2.055.743,63	0,25
<b>Luxemburg</b>						<b>1.488.767,41</b>	<b>0,18</b>
XS3196024296	3.2500	% Arountown SA EUR MTN 25/31	EUR	1.300,0	97,40	1.488.767,41	0,18
<b>Mexiko</b>						<b>3.113.287,50</b>	<b>0,37</b>
US71654QDC33	6.8400	% Petroleos Mexicanos USD Notes 20/30	USD	3.050,0	102,08	3.113.287,50	0,37
<b>Neuseeland</b>						<b>73.713.019,42</b>	<b>8,83</b>
NZGOVDT433C9	3.5000	% New Zealand Government Bonds NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	16.550,0	97,15	9.328.011,96	1,12
NZGOVDT531C0	1.5000	% New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	41.750,0	89,49	21.674.849,13	2,60
NZGOVDT534C4	4.2500	% New Zealand Government Bonds NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	31.000,0	101,24	18.207.681,01	2,18
NZGOVDT535C1	4.5000	% New Zealand Government Bonds NZD Bonds 24/35 S.535	NZD	41.250,0	102,39	24.502.477,32	2,93
<b>Paraguay</b>						<b>1.055.890,47</b>	<b>0,13</b>
USP4R54KAA49	7.7000	% Frigorifico Concepcion SA USD Notes 21/28	USD	1.414,0	74,67	1.055.890,47	0,13
<b>Peru</b>						<b>30.006.622,18</b>	<b>3,60</b>
PEP01000C5J8	7.6000	% Peru Government Bonds PEN Bonds 24/39	PEN	60.000,0	107,70	18.574.298,53	2,23
PEP01000C5K6	6.8500	% Peru Government Bonds PEN Bonds 25/35	PEN	38.000,0	104,67	11.432.323,65	1,37
<b>Singapur</b>						<b>1.940.245,60</b>	<b>0,23</b>
US716973AG71	5.3000	% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/53	USD	2.000,0	97,01	1.940.245,60	0,23

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Spanien</b>						<b>68.977.164,52</b>	<b>8,27</b>
XS2743029840	3.7500	% Banco Santander SA EUR MTN 24/34	EUR	1.300,0	102,77	1.570.869,29	0,19
XS2726256113	4.3750	% CaixaBank SA EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	107,72	2.533.123,34	0,30
ES0000012K46	1.9000	% Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	30.000,0	65,46	23.087.962,55	2,77
ES0000012M93	4.0000	% Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	36.090,0	98,47	41.785.209,34	5,01
<b>Schweden</b>						<b>6.801.100,05</b>	<b>0,81</b>
XS3168266958	3.7500	% Heimstaden Bostad AB EUR MTN 25/31	EUR	2.850,0	99,36	3.329.575,98	0,40
XS2289588837	3.2500	% Verisure Holding AB EUR Notes 21/27	EUR	2.250,0	100,01	2.645.657,96	0,31
XS3074383996	3.0000	% Volvo Treasury AB EUR MTN 25/30	EUR	700,0	100,35	825.866,11	0,10
<b>Niederlande</b>						<b>3.946.195,91</b>	<b>0,47</b>
XS2772266693	3.5000	% American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	1.500,0	101,99	1.798.754,88	0,21
XS2193983108	1.9080	% Upjohn Finance BV EUR Notes 20/32	EUR	2.090,0	87,39	2.147.441,03	0,26
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>98.185.809,24</b>	<b>11,77</b>
XS2779901482	4.1250	% Anglo American Capital PLC EUR Notes 24/32	EUR	3.200,0	103,65	3.899.834,20	0,47
US06738ECV56	5.3350	% Barclays PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	4.950,0	101,65	5.031.598,28	0,60
XS0522408599	5.7500	% BAT International Finance PLC GBP MTN 10/40	GBP	700,0	94,53	889.824,40	0,11
XS2783118131	3.7500	% easyJet PLC EUR MTN 24/31	EUR	2.850,0	102,33	3.428.816,85	0,41
XS2081020872	4.1250	% Heathrow Finance PLC GBP FLR-Notes 19/29	GBP	3.150,0	92,97	3.938.270,76	0,47
XS2525246901	3.2500	% Nationwide Building Society EUR MTN 22/29	EUR	4.150,0	101,48	4.951.409,38	0,59
GB00BPSNBB36	4.3750	% U.K. Gilts GBP Bonds 24/54	GBP	33.900,0	83,73	38.170.979,22	4,58
GB00BT7J0241	5.3750	% U.K. Gilts GBP Bonds 25/56	GBP	28.650,0	98,30	37.875.076,15	4,54
<b>USA</b>						<b>390.846.212,48</b>	<b>46,83</b>
US00287YDW66	5.4000	% AbbVie, Inc. USD Notes 24/54	USD	950,0	100,01	950.090,44	0,11
US001084AS13	5.8000	% AGCO Corp. USD Notes 24/34	USD	2.400,0	104,19	2.500.468,80	0,30
US03522AAH32	4.7000	% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/36	USD	2.000,0	99,08	1.981.534,60	0,24
US00206RNC24	4.9000	% AT&T, Inc. USD Notes 25/35	USD	3.350,0	99,49	3.332.952,86	0,40
US06051GKK49	2.9720	% Bank of America Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	5.700,0	91,30	5.204.316,60	0,62
US11135FCL31	4.9000	% Broadcom, Inc. USD Notes 25/32	USD	2.350,0	102,46	2.407.735,51	0,29
US11135FCX78	4.9000	% Broadcom, Inc. USD Notes 25/38	USD	770,0	99,76	768.151,46	0,09
US17275RBT86	5.0500	% Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.950,0	103,62	2.020.644,80	0,24
US126650CM08	4.8750	% CVS Health Corp. USD Notes 15/35	USD	2.900,0	97,63	2.831.220,99	0,34
US244199BL82	5.4500	% Deere & Co. USD Notes 25/35	USD	1.150,0	105,32	1.211.190,58	0,15
US253393AG77	4.1000	% Dick's Sporting Goods, Inc. USD Notes 22/52	USD	350,0	74,89	262.115,56	0,03
XS2488626883	3.8500	% Duke Energy Corp. EUR Notes 22/34	EUR	2.440,0	100,16	2.873.424,24	0,34
XS2941363637	3.6250	% Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/34	EUR	1.550,0	98,23	1.790.123,07	0,21
US316773DK32	6.3390	% Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 23/29	USD	4.750,0	105,42	5.007.564,95	0,60
US404119CR82	5.9000	% HCA, Inc. USD Notes 23/53	USD	1.650,0	99,32	1.638.748,49	0,20
US42824CBV00	5.0000	% Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 24/34	USD	1.900,0	99,56	1.891.695,10	0,23
US46647PEC68	5.3360	% JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	4.900,0	104,01	5.096.514,01	0,61
XS2561647368	4.6250	% Liberty Mutual Group, Inc. EUR Notes 22/30	EUR	2.950,0	106,70	3.700.914,11	0,44
US548661EM57	5.6250	% Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/53	USD	650,0	99,81	648.785,09	0,08
US59156RAP38	6.4000	% MetLife, Inc. USD Notes 06/36	USD	2.700,0	105,60	2.851.086,87	0,34
US636180BU48	5.9500	% National Fuel Gas Co. USD Notes 25/35	USD	1.500,0	104,44	1.566.557,40	0,19
US68389XDK81	4.8000	% Oracle Corp. USD Notes 25/32	USD	940,0	100,30	942.779,96	0,11
US694308JM04	4.5500	% Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 20/30	USD	2.500,0	99,50	2.487.582,25	0,30

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US694308KJ55	6.1500	% Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 23/33	USD	4.950,0	% 106,02	5.248.110,78	0,63
US70450YAT01	5.1000	% PayPal Holdings, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.800,0	% 102,32	1.841.803,74	0,22
US744448DC22	5.1500	% Public Service Co. of Colorado USD Notes 25/35	USD	3.850,0	% 101,67	3.914.321,57	0,47
XS3192249046	3.5000	% Public Storage Operating Co. EUR Notes 25/34	EUR	950,0	% 100,00	1.116.997,28	0,13
US842400HT35	5.9500	% Southern California Edison Co. USD Notes 22/32	USD	2.350,0	% 105,52	2.479.693,68	0,30
XS2892944815	3.6250	% Stryker Corp. EUR Notes 24/36	EUR	2.000,0	% 99,42	2.337.844,45	0,28
US871911AV54	5.3000	% System Energy Resources, Inc. USD Notes 24/34	USD	4.711,0	% 100,91	4.753.778,71	0,57
XS2857918804	3.6250	% Toyota Motor Credit Corp. EUR MTN 24/31	EUR	800,0	% 102,98	968.626,05	0,12
US91282CFF32	2.7500	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/32	USD	26.050,0	% 93,09	24.249.903,32	2,91
US91282CGS44	3.6250	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	3.100,0	% 99,65	3.089.270,90	0,37
US91282CHZ77	4.5000	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/30	USD	19.700,0	% 104,02	20.492.617,68	2,46
US91282CHC82	3.3750	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/33	USD	9.550,0	% 96,20	9.186.622,50	1,10
US91282CMD01	4.3750	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/29	USD	2.550,0	% 102,65	2.617.674,45	0,31
US91282CKW00	4.2500	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/31	USD	10.600,0	% 102,29	10.842.971,08	1,30
US91282CLF67	3.8750	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	20.400,0	% 98,62	20.117.906,76	2,41
US91282CLW90	4.2500	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	28.850,0	% 101,27	29.217.387,44	3,50
US91282CJZ59	4.0000	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	7.200,0	% 99,88	7.191.000,00	0,86
US91282CKQ32	4.3750	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/34	USD	28.400,0	% 102,46	29.098.461,08	3,49
US91282CMR96	4.1250	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	6.000,0	% 101,46	6.087.796,80	0,73
US91282CNF40	4.1250	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	7.850,0	% 101,40	7.959.838,77	0,95
US91282CNW72	3.8750	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	8.900,0	% 99,82	8.884.007,59	1,07
US91282CMT52	4.1250	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	850,0	% 101,45	862.325,00	0,10
US91282CMM00	4.6250	% U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/35	USD	26.400,0	% 104,08	27.476.005,92	3,29
US912797RV15	0.0000	% U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 02.04.2026	USD	700,0	% 98,40	688.773,26	0,08
US91282CNC19	0.0000	% U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 15.05.2035	USD	31.400,0	% 101,05	31.730.312,30	3,80
US91282CDX65	0.1250	% U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 22/32	USD	65.957,7	% 92,04	60.704.768,95	7,27
US91282CHP95	1.3750	% U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 23/33	USD	6.647,7	% 98,57	6.552.846,94	0,79
US92343VGZ13	5.2500	% Verizon Communications, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.400,0	% 101,95	1.427.357,54	0,17
US958667AG21	5.4500	% Western Midstream Operating LP USD Notes 24/34	USD	2.000,0	% 100,38	2.007.568,20	0,24
US98971DAC48	6.8160	% Zions Bancorp NA USD FLR-Notes 24/35	USD	3.500,0	% 106,67	3.733.422,00	0,45
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>33.205.376,48</b>	<b>3,98</b>
<b>Obligationen</b>						<b>33.205.376,48</b>	<b>3,98</b>
<b>Kanada</b>						<b>1.529.358,15</b>	<b>0,18</b>
US92660FAT12	5.7000	% Videotron Ltd. USD Notes 24/35	USD	1.500,0	% 101,96	1.529.358,15	0,18
<b>Frankreich</b>						<b>2.618.046,73</b>	<b>0,31</b>
USF1067PAE63	1.0000	% BNP Paribas SA USD FLR-Notes 23/undefi- ned	USD	2.450,0	% 106,86	2.618.046,73	0,31
<b>Italien</b>						<b>3.432.067,06</b>	<b>0,41</b>
US46115HBV87	8.2480	% Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	2.900,0	% 118,35	3.432.067,06	0,41
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.541.725,65</b>	<b>0,19</b>
US411618AD32	6.3270	% Harbour Energy PLC USD Notes 25/35	USD	1.500,0	% 102,78	1.541.725,65	0,19
<b>USA</b>						<b>24.084.178,89</b>	<b>2,89</b>
US378272CA49	5.6730	% Glencore Funding LLC USD Notes 25/35	USD	1.900,0	% 104,12	1.978.330,54	0,24
US418751AL75	8.0000	% HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC USD Notes 23/27	USD	2.450,0	% 104,14	2.551.442,25	0,31
US44891ADX28	5.4000	% Hyundai Capital America USD Notes 25/32	USD	5.450,0	% 103,02	5.614.441,22	0,67
US571676AZ85	5.0000	% Mars, Inc. USD Notes 25/32	USD	3.100,0	% 102,45	3.176.014,48	0,38



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US575767AM08	5.0770 % Massachusetts Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 19/69	USD	600,0 %	91,14	546.842,10	0,07
US64952WFM01	5.3500 % New York Life Global Funding USD Notes 25/35	USD	1.150,0 %	104,39	1.200.529,51	0,14
US668138AF77	6.1700 % Northwestern Mutual Life Insurance Co. USD Notes 25/55	USD	1.200,0 %	108,08	1.296.939,72	0,16
US76026AAC18	5.9760 % Repsol E&P Capital Markets US LLC USD Notes 25/35	USD	1.430,0 %	102,16	1.460.920,32	0,17
US90932LAH06	4.6250 % United Airlines, Inc. USD Notes 21/29	USD	6.350,0 %	98,56	6.258.718,75	0,75
<b>Investmentanteile</b>					<b>14.086.358,92</b>	<b>1,69</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>14.086.358,92</b>	<b>1,69</b>
LU1089087933	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -W- USD - (0.570%)	Stk	28.815 USD	488,85	14.086.358,92	1,69
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>808.777.427,97</b>	<b>96,91</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>37.613.547,25</b>	<b>4,51</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>37.613.547,25</b>	<b>4,51</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			13.340.238,12	1,60
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			24.273.309,13	2,91
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>37.613.547,25</b>	<b>4,51</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-5.101.030,19</b>	<b>-0,61</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-5.101.030,19</b>	<b>-0,61</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>631.305,49</b>	<b>0,08</b>
	10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	343 CAD	122,46	56.090,94	0,01
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	632 USD	115,14	469.546,86	0,06
	15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	6 GBP	90,89	-1.640,66	0,00
	17-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	658 USD	112,52	101.453,12	0,01
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	3 EUR	114,52	5.855,23	0,00
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-5.732.335,68</b>	<b>-0,69</b>
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-19 EUR	128,61	-4.620,70	0,00
	2-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	-1.562 CAD	105,87	-55.648,32	-0,01
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-900 EUR	106,98	159.901,99	0,02
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-229 EUR	117,81	30.851,68	0,01
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-77 USD	104,14	25.867,23	0,00
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-124 USD	109,16	107.531,19	0,01
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-2.343 USD	120,63	-6.001.343,75	-0,72
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-31 USD	116,84	5.125,00	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-946.471,68</b>	<b>-0,11</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-743.094,03</b>	<b>-0,09</b>
	Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-115.323,69		583,07	0,00
	Sold BRL / Bought USD - 17 Oct 2025	BRL	-98.702.240,00		-837.322,71	-0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-85,06		-0,69	0,00
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-27.314,31		-8,12	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-4.698.125,64		1.224,37	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-170.051,16		-676,57	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Dec 2025	EUR	-97.224.047,54		-196.381,49	-0,02
Sold GBP / Bought CNY - 17 Oct 2025	GBP	-24.612.203,32		-72.753,85	-0,01
Sold GBP / Bought EUR - 05 Dec 2025	GBP	-2.956.016,82		34.052,58	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-869.770,53		4.664,30	0,00
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-111.540.575,50		1.226.487,43	0,14
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-3.179.919,00		35,93	0,00
Sold JPY / Bought USD - 05 Dec 2025	JPY	-165.308.247,00		8.944,21	0,00
Sold NZD / Bought SEK - 05 Dec 2025	NZD	-27.000.000,00		64.148,84	0,01
Sold NZD / Bought USD - 05 Dec 2025	NZD	-98.040.000,00		1.041.634,83	0,12
Sold PEN / Bought USD - 17 Oct 2025	PEN	-105.000.000,00		-193.459,52	-0,02
Sold SEK / Bought USD - 05 Dec 2025	SEK	-454.571.871,21		193.841,73	0,02
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-7.445.377,42		30.909,17	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-15.697.963,08		121.704,34	0,01
Sold USD / Bought AUD - 05 Dec 2025	USD	-31.404.061,59		250.149,76	0,03
Sold USD / Bought BRL - 17 Oct 2025	USD	-1.558.122,21		89.870,95	0,01
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-12.505,01		-12,83	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-11.293.248,42		-26.806,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-10.726.993,23		2.357,48	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Dec 2025	USD	-832.496,56		-6.404,82	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-10.401.037,27		-58.694,49	-0,01
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-1.707.970,88		-26.714,76	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-810.189,57		-6.373,05	0,00
Sold USD / Bought KRW - 17 Oct 2025	USD	-16.410.108,86		-326.975,82	-0,04
Sold USD / Bought NOK - 05 Dec 2025	USD	-65.772.440,81		81.504,95	0,01
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-363.983.362,86		-2.160.131,52	-0,24
Sold USD / Bought ZAR - 17 Oct 2025	USD	-8.488.531,15		356.539,02	0,04
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2025	ZAR	-154.711.190,30		-339.030,26	-0,04
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-203.377,65</b>	<b>-0,02</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-203.377,65</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-203.377,65</b>	<b>-0,02</b>
Markt CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2030	USD	38.150.000,00		-203.377,65	-0,02
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-6.047.501,87</b>	<b>-0,72</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-5.792.025,65</b>	<b>-0,70</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>834.551.447,70</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	8,17	8,27	8,19
- Klasse AMgi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R8/ISIN: LU2783575462	9,92	10,10	--
- Klasse AMgi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 8V0/ISIN: LU2793185369	9,38	9,94	--
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	9,40	9,54	9,46
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7R4/ISIN: LU2783575033	9,65	10,03	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	100,73	104,53	106,02
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	8,40	8,52	8,36
- Klasse AMgi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7R6/ISIN: LU2783575207	9,74	10,07	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	103,81	101,47	96,83
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	105,73	106,60	105,88
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	1.053,00	1.025,66	972,90
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	980,79	1.028,45	974,59
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	8,39	8,47	8,34
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	8,39	8,48	8,45
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	10,23	9,80	9,25
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7R7/ISIN: LU2783575389	1.869,07	1.978,29	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	8,11	8,28	8,26
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R5/ISIN: LU2783575116	9,72	10,06	--
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D S0Y/ISIN: LU2522692586	10,61	10,39	9,92
- Klasse CMgi3 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 9CB/ISIN: LU3078580886	10,01	--	--
- Klasse PMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	838,23	850,26	842,75
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	7,76	7,90	7,85
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	8,33	8,44	8,33
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	10,42	9,98	9,35
- Klasse BMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	7,55	7,73	7,73
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	9,94	9,58	9,03
- Klasse CMg3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 9CC/ISIN: LU3078580704	10,07	--	--
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	900,22	898,62	869,74
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	1.073,12	1.022,31	952,45
- Klasse PMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	860,65	867,74	852,19
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	1.115,24	1.104,67	1.060,77
Aktienumlauf in Stück		120.151.516	121.427.866	93.093.553
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8N/ISIN: LU2023250926	2.961.230	4.359.109	3.613.723
- Klasse AMgi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R8/ISIN: LU2783575462	1.778	1.681	--
- Klasse AMgi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 8V0/ISIN: LU2793185369	1.050	992	--
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A3D 20D/ISIN: LU2556244668	8.197.139	16.676.276	9.168.839
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7R4/ISIN: LU2783575033	14.354	7.883	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VS9/ISIN: LU1254137497	132.174	237.402	230.914
- Klasse AMg (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MSG/ISIN: LU2014481662	838.659	1.348.995	1.595.966
- Klasse AMgi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7R6/ISIN: LU2783575207	1.081	1.022	--
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WG/ISIN: LU2560091881	18.826	31.364	21.588

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDD/ISIN: LU1363153583	74.494	120.991	103.241
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WH/ISIN: LU2560091964	10	10	10
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WJ/ISIN: LU2560092004	9	145.176	38.978
- Klasse AMg (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P MSH/ISIN: LU2014481746	812.737	1.572.125	1.697.016
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDV/ISIN: LU1516285753	32.714.152	40.674.861	22.246.477
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRD/ISIN: LU2271345691	190.390	57.878	57.878
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7R7/ISIN: LU2783575389	62.442	86.722	--
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P MSJ/ISIN: LU2014481829	14.551.731	21.274.272	24.591.954
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R5/ISIN: LU2783575116	192.021	1.479	--
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3D S0Y/ISIN: LU2522692586	1.578	1.406	4.855
- Klasse CMgi3 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A41 9CB/ISIN: LU3078580886	28.735.906	--	--
- Klasse PMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P 19N/ISIN: LU2146180794	64.266	72.446	1.068
- Klasse AMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L3Z/ISIN: LU2282081160	634.338	506.204	306.452
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDU/ISIN: LU1516272009	24.430.342	33.436.421	28.550.961
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VTD/ISIN: LU1254137810	642.622	264.247	285.079
- Klasse BMf (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L30/ISIN: LU2282081244	708.741	425.057	362.423
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8C/ISIN: LU2226247893	340.209	53.291	70.232
- Klasse CMg3 (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 9CC/ISIN: LU3078580704	3.723.086	--	--
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B2L/ISIN: LU2223787883	1	1	623
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 VTJ/ISIN: LU1254138388	70.443	25.437	104.040
- Klasse PMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 19M/ISIN: LU2146180364	31.806	39.318	29.035
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 0EY/ISIN: LU1293643356	3.900	5.800	12.201
Teilfondsvermögen in Mio. USD		834,6	882,2	700,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	49,72
Vereinigtes Königreich	11,96
Neuseeland	8,83
Spanien	8,27
Brasilien	4,05
Peru	3,60
Sonstige Länder	10,48
Sonstige Vermögenswerte	3,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	27.738.972,51
- Swapgeschäften	273.470,41
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.436.535,39
- negativer Zinssatz	-34.218,79
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>29.414.759,52</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-959.300,77
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-298.802,72
Pauschalvergütung	-6.951.834,95
Sonstige Kosten	-10.148,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-8.220.087,05</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>21.194.672,47</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-22.768,22
- Wertpapiergeschäften	2.486.303,76
- Finanztermingeschäften	13.240.569,49
- Devisentermingeschäften	-7.885.418,34
- Devisen	3.317.884,77
- Swapgeschäften	-217.710,22
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>32.113.533,71</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-14.089.306,03
- Finanztermingeschäften	-2.983.116,52
- Devisentermingeschäften	1.304.481,14
- Devisen	-398.812,44
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-203.377,65
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>15.743.402,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 800.032.095,89)	808.777.427,97
Festgelder	0,00
Bankguthaben	37.613.547,25
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	9.740.432,26
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.602.989,30
- Wertpapiergeschäften	25.221.668,98
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	962.223,24
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.508.652,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>889.426.941,96</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-2.832.675,65
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-47.687,50
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-1.947.962,21
- Wertpapiergeschäften	-38.721.083,35
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-807.707,48
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-6.063.253,43
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-203.377,65
- Devisentermingeschäften	-4.251.746,99
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-54.875.494,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>834.551.447,70</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	882.245.513,77
Mittelzuflüsse	562.029.544,87
Mittelrückflüsse	-597.099.827,67
Ausschüttung	-28.367.185,48
Betriebsergebnis	15.743.402,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>834.551.447,70</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	121.427.866
- ausgegeben	71.503.807
- zurückgenommen	-72.780.158
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>120.151.515</b>

# Allianz Global Small Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>304.385.038,98</b>	<b>97,25</b>
<b>Aktien</b>					<b>294.226.374,37</b>	<b>94,00</b>
<b>Australien</b>					<b>4.721.846,54</b>	<b>1,51</b>
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	Stk	42.163 AUD	13,23	368.744,56	0,12
AU0000362105	Cuscal Ltd.	Stk	287.707 AUD	3,87	736.030,26	0,23
AU000000PDN8	Paladin Energy Ltd.	Stk	45.071 AUD	8,32	247.887,60	0,08
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd.	Stk	7.356 AUD	308,29	1.499.116,67	0,48
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	Stk	264.630 AUD	3,88	678.742,55	0,22
AU000000SDF8	Steadfast Group Ltd.	Stk	77.890 AUD	5,93	305.330,84	0,10
AU0000184459	Ventia Services Group Pty. Ltd.	Stk	131.074 AUD	5,11	442.763,41	0,14
AU0000016875	Viva Energy Group Ltd.	Stk	175.699 AUD	1,82	210.804,66	0,07
AU000000WOR2	Worley Ltd.	Stk	25.025 AUD	14,05	232.425,99	0,07
<b>Österreich</b>					<b>1.296.434,54</b>	<b>0,41</b>
AT0000831706	Wienerberg AG	Stk	40.688 EUR	27,10	1.296.434,54	0,41
<b>Bermudas</b>					<b>2.364.544,52</b>	<b>0,76</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	24.869 USD	95,08	2.364.544,52	0,76
<b>China</b>					<b>1.654.252,74</b>	<b>0,53</b>
CNE100007366	Dahon Technology Shenzhen Co. Ltd.	Stk	40.400 HKD	52,10	270.529,34	0,09
VGG2R04S1048	DPC Dash Ltd.	Stk	32.300 HKD	87,00	361.174,48	0,12
KYG392AS1011	Global New Material International Holding Ltd.	Stk	359.000 HKD	4,66	215.018,41	0,07
CNE100005WS0	Guangdong Dtech Technology Co. Ltd. Class A	Stk	22.700 CNY	71,69	228.352,15	0,07
KYG7215M1006	Precision Tsugami China Corp. Ltd.	Stk	68.000 HKD	32,18	281.248,51	0,09
CNE100006YK1	Shenzhen UUGreenPower Co. Ltd. Class A	Stk	9.100 CNY	233,32	297.929,85	0,09
<b>Dänemark</b>					<b>1.371.298,54</b>	<b>0,44</b>
DK0060946788	Ambu AS Class B	Stk	93.216 DKK	93,40	1.371.298,54	0,44
<b>Finnland</b>					<b>2.124.066,22</b>	<b>0,68</b>
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Stk	37.132 EUR	29,24	1.276.558,34	0,41
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	10.409 EUR	69,25	847.507,88	0,27
<b>Frankreich</b>					<b>4.387.181,92</b>	<b>1,40</b>
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	9.636 EUR	155,90	1.766.273,14	0,57
FR0004024222	Interparfums SA	Stk	30.814 EUR	27,92	1.011.529,26	0,32
FR0013227113	SOITEC	Stk	35.814 EUR	38,22	1.609.379,52	0,51
<b>Deutschland</b>					<b>4.860.835,61</b>	<b>1,55</b>
DE0005158703	Bechtle AG	Stk	24.511 EUR	39,20	1.129.697,21	0,36
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	Stk	59.668 EUR	27,72	1.944.686,80	0,62
DE0006219934	Jungheinrich AG	Stk	34.867 EUR	29,20	1.197.050,28	0,38
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	Stk	7.527 EUR	66,60	589.401,32	0,19
<b>Hongkong</b>					<b>1.301.713,91</b>	<b>0,42</b>
KYG2701R1011	Crystal International Group Ltd.	Stk	402.500 HKD	6,76	349.709,85	0,11
HK1126010854	Dream International Ltd.	Stk	128.000 HKD	12,56	206.630,72	0,07
KYG4723A1085	Impro Precision Industries Ltd.	Stk	490.000 HKD	4,33	272.696,31	0,09
KYG857001054	Sunevision Holdings Ltd.	Stk	272.000 HKD	6,87	240.171,20	0,08
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	15.000 HKD	120,60	232.505,83	0,07
<b>Indien</b>					<b>429.053,27</b>	<b>0,14</b>
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	4.561 USD	94,07	429.053,27	0,14
<b>Irland</b>					<b>4.241.176,60</b>	<b>1,35</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	117.033 EUR	13,97	1.921.605,52	0,61
IE0002424939	DCC PLC	Stk	18.948 GBP	47,30	1.205.264,09	0,38
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC	Stk	90.934 GBP	9,11	1.114.306,99	0,36
<b>Italien</b>					<b>1.433.633,13</b>	<b>0,46</b>
IT0003115950	De'longhi SpA	Stk	40.057 EUR	30,44	1.433.633,13	0,46
<b>Japan</b>					<b>43.993.056,72</b>	<b>14,05</b>
JP3128800004	Anritsu Corp.	Stk	133.000 JPY	1.885,50	1.695.949,01	0,54
JP3166000004	Ebara Corp.	Stk	96.800 JPY	3.383,00	2.214.685,02	0,71
JP3397150008	Food & Life Cos. Ltd.	Stk	13.100 JPY	7.737,00	685.454,30	0,22
JP3805010000	Fukuoka Financial Group, Inc.	Stk	115.500 JPY	4.438,00	3.466.601,29	1,11



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd.	Stk	26.300	JPY 9,112,00	1.620.705,37	0,52
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd.	Stk	3.700	JPY 8.984,00	224.805,06	0,07
JP3152820001	Internet Initiative Japan, Inc.	Stk	58.700	JPY 2.618,50	1.039.501,91	0,33
JP3386380004	J Front Retailing Co. Ltd.	Stk	117.300	JPY 2.470,00	1.959.429,21	0,62
JP3721400004	Japan Steel Works Ltd.	Stk	25.800	JPY 9.000,00	1.570.351,33	0,50
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Stk	27.000	JPY 9.770,00	1.783.992,16	0,57
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	Stk	184.400	JPY 1.081,00	1.348.097,25	0,43
JP3919800007	Meidensha Corp.	Stk	75.400	JPY 5.890,00	3.003.455,86	0,96
JP3912700006	Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	Stk	17.900	JPY 3.450,00	417.644,47	0,13
JP3649800004	Nagoya Railroad Co. Ltd.	Stk	139.800	JPY 1.767,50	1.671.095,26	0,53
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	Stk	101.800	JPY 4.856,00	3.343.190,07	1,07
JP3753400005	NOF Corp.	Stk	155.900	JPY 2.587,00	2.727.577,86	0,87
JP3368000000	Resonac Holdings Corp.	Stk	25.700	JPY 5.021,00	872.685,90	0,28
JP3977400005	Rinnai Corp.	Stk	71.200	JPY 3.506,00	1.688.210,19	0,54
JP3348950001	SIGMAXYZ Holdings, Inc.	Stk	375.100	JPY 924,00	2.343.978,63	0,75
JP3663900003	Sojitz Corp.	Stk	108.280	JPY 3.916,00	2.867.646,03	0,91
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Stk	91.400	JPY 1.761,50	1.088.838,47	0,35
JP3560200002	Toei Animation Co. Ltd.	Stk	40.600	JPY 3.050,00	837.453,08	0,27
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	353.800	JPY 1.225,00	2.931.085,79	0,94
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holding Co. Ltd.	Stk	113.500	JPY 3.375,00	2.590.623,20	0,83
<b>Norwegen</b>					<b>2.288.469,56</b>	<b>0,73</b>
NO0003053605	Storebrand ASA	Stk	150.206	NOK 152,20	2.288.469,56	0,73
<b>Portugal</b>					<b>1.190.297,77</b>	<b>0,38</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	1.348.752	EUR 0,75	1.190.297,77	0,38
<b>Puerto Rico</b>					<b>1.945.347,74</b>	<b>0,62</b>
PR7331747001	Popular, Inc.	Stk	15.278	USD 127,33	1.945.347,74	0,62
<b>Singapur</b>					<b>79.652,44</b>	<b>0,03</b>
SG1144882534	Food Empire Holdings Ltd.	Stk	41.400	SGD 2,48	79.652,44	0,03
<b>Südkorea</b>					<b>2.350.681,78</b>	<b>0,75</b>
KR7441270006	Fine M-Tech Co. Ltd.	Stk	31.591	KRW 11.220,00	252.628,93	0,08
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Stk	5.813	KRW 54.400,00	225.385,55	0,07
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	Stk	13.171	KRW 28.150,00	264.255,48	0,09
KR7093320000	KINX, Inc.	Stk	5.208	KRW 96.100,00	356.714,87	0,11
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd.	Stk	1.697	KRW 601.000,00	726.914,22	0,23
KR7251970000	Pumtech Korea Co. Ltd.	Stk	6.013	KRW 59.600,00	255.425,54	0,08
KR7014620009	Sung Kwang Bend Co. Ltd.	Stk	11.522	KRW 32.800,00	269.357,19	0,09
<b>Spanien</b>					<b>1.203.317,73</b>	<b>0,38</b>
ES0184262212	Viscofan SA	Stk	17.585	EUR 58,20	1.203.317,73	0,38
<b>Schweden</b>					<b>5.496.546,10</b>	<b>1,76</b>
SE0011337708	AAK AB	Stk	45.849	SEK 242,20	1.179.987,65	0,38
SE0015949748	Beijer Ref AB	Stk	52.363	SEK 145,60	810.138,65	0,26
SE0017769995	BioGaia AB	Stk	128.962	SEK 106,80	1.463.546,31	0,47
SE0001664707	Catena AB	Stk	21.781	SEK 425,80	985.500,68	0,31
SE0006288015	Granges AB	Stk	84.615	SEK 117,60	1.057.372,81	0,34
<b>Schweiz</b>					<b>2.592.708,85</b>	<b>0,83</b>
CH1169151003	Georg Fischer AG	Stk	13.691	CHF 61,65	1.060.164,73	0,34
CH0006372897	Interroll Holding AG	Stk	497	CHF 2.455,00	1.532.544,12	0,49
<b>Taiwan</b>					<b>4.616.895,09</b>	<b>1,47</b>
TW0005274005	ASPEED Technology, Inc.	Stk	3.000	TWD 5.050,00	497.079,86	0,16
TW0002360005	Chroma ATE, Inc.	Stk	16.000	TWD 579,00	303.956,95	0,10
TW0006510001	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	Stk	9.000	TWD 1.925,00	568.442,81	0,18
TW0004572003	Drewloong Precision, Inc.	Stk	44.102	TWD 164,00	237.309,80	0,07
TW0008069006	E Ink Holdings, Inc.	Stk	25.000	TWD 240,50	197.273,44	0,06
TW0002383007	Elite Material Co. Ltd.	Stk	24.000	TWD 1.225,00	964.630,23	0,31
TW0003529004	eMemory Technology, Inc.	Stk	3.000	TWD 2.015,00	198.339,79	0,06
TW0007722001	LINE Pay Taiwan Ltd.	Stk	17.000	TWD 606,00	338.014,31	0,11
TW0006223001	MPI Corp.	Stk	7.000	TWD 1.715,00	393.890,68	0,12
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	43.000	TWD 260,00	366.821,97	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
TW0006937006	Skytech, Inc.	Stk	22.000	TWD	255,00	184.067,20	0,06
TW0003491007	Universal Microwave Technology, Inc.	Stk	25.000	TWD	447,50	367.068,05	0,12
<b>Niederlande</b>						<b>1.691.005,16</b>	<b>0,54</b>
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	Stk	11.298	EUR	127,30	1.691.005,16	0,54
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>15.026.354,70</b>	<b>4,80</b>
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	Stk	72.629	GBP	7,84	765.353,70	0,24
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	2.695	GBP	26,58	96.332,19	0,03
GB0002074580	Genus PLC	Stk	61.883	GBP	23,29	1.938.495,83	0,62
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC	Stk	88.238	GBP	8,39	994.984,74	0,32
GB00BYT1D1J19	ICG PLC	Stk	53.422	GBP	22,36	1.606.385,00	0,51
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	40.534	GBP	22,70	1.237.379,79	0,40
GB00B1722W11	JET2 PLC	Stk	33.489	GBP	14,01	630.954,46	0,20
GB00B1ZBKY84	MONY Group PLC	Stk	498.598	GBP	1,99	1.334.324,03	0,43
GB0006825383	Persimmon PLC	Stk	55.417	GBP	11,47	854.426,62	0,27
GB00B7N0K053	Premier Foods PLC	Stk	378.591	GBP	1,93	981.295,57	0,31
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	293.220	GBP	3,39	1.335.963,80	0,43
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	49.376	GBP	27,04	1.795.478,84	0,57
GB00BL9YR756	Wise PLC Class A	Stk	103.041	GBP	10,50	1.454.980,13	0,47
<b>USA</b>						<b>181.566.003,19</b>	<b>58,01</b>
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Class A	Stk	13.774	USD	84,77	1.167.621,98	0,37
US0009571003	ABM Industries, Inc.	Stk	17.800	USD	45,63	812.214,00	0,26
US0044981019	ACI Worldwide, Inc.	Stk	38.384	USD	52,34	2.009.018,56	0,64
US00650F1093	Adaptive Biotechnologies Corp.	Stk	56.706	USD	13,46	763.262,76	0,24
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	96.418	USD	8,79	847.514,22	0,27
US00790R1041	Advanced Drainage Systems, Inc.	Stk	7.795	USD	138,00	1.075.710,00	0,34
US0082521081	Affiliated Managers Group, Inc.	Stk	3.258	USD	238,73	777.782,34	0,25
US00827B1061	Affirm Holdings, Inc.	Stk	18.772	USD	76,56	1.437.184,32	0,46
US00847X1046	Agios Pharmaceuticals, Inc.	Stk	24.289	USD	39,27	953.829,03	0,30
US0116591092	Alaska Air Group, Inc.	Stk	22.170	USD	50,44	1.118.254,80	0,36
US01973R1014	Allison Transmission Holdings, Inc.	Stk	18.683	USD	84,43	1.577.405,69	0,50
US03152W1099	Amicus Therapeutics, Inc.	Stk	89.018	USD	7,94	706.802,92	0,23
US00187Y1001	API Group Corp.	Stk	64.511	USD	34,29	2.212.082,19	0,71
US03820C1053	Applied Industrial Technologies, Inc.	Stk	8.109	USD	258,44	2.095.689,96	0,67
US03957W1062	Archrock, Inc.	Stk	55.224	USD	26,41	1.458.465,84	0,47
US04626A1034	Astera Labs, Inc.	Stk	9.397	USD	198,80	1.868.123,60	0,60
US01741R1023	ATI, Inc.	Stk	22.663	USD	79,26	1.796.269,38	0,57
US04963C2098	AtriCure, Inc.	Stk	20.721	USD	34,87	722.541,27	0,23
US05329W1027	Autonation, Inc.	Stk	5.636	USD	217,43	1.225.435,48	0,39
US0565251081	Badger Meter, Inc.	Stk	6.800	USD	177,03	1.203.804,00	0,38
US07831C1036	BellRing Brands, Inc.	Stk	34.526	USD	36,76	1.269.175,76	0,41
US09739D1000	Boise Cascade Co.	Stk	9.225	USD	76,61	706.727,25	0,23
US1307881029	California Water Service Group	Stk	9.267	USD	45,36	420.351,12	0,13
US13100M5094	Calix, Inc.	Stk	12.894	USD	61,38	791.433,72	0,25
US1417881091	Cargurus, Inc.	Stk	31.521	USD	37,45	1.180.461,45	0,38
US1442851036	Caroenter Technology Corp.	Stk	9.017	USD	241,29	2.175.711,93	0,70
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	59.278	USD	19,55	1.158.884,90	0,37
US1489291021	Cava Group, Inc.	Stk	11.813	USD	58,76	694.131,88	0,22
US1495681074	Cavco Industries, Inc.	Stk	3.441	USD	585,63	2.015.152,83	0,64
US15118V2079	Celsius Holdings, Inc.	Stk	16.593	USD	56,90	944.141,70	0,30
US8308301055	Champion Homes, Inc.	Stk	16.219	USD	74,70	1.211.559,30	0,39
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	33.489	USD	39,94	1.337.550,66	0,43
US6742152076	Chord Energy Corp.	Stk	7.497	USD	101,19	758.621,43	0,24
US1717793095	Ciena Corp.	Stk	14.881	USD	144,12	2.144.649,72	0,69
US1844961078	Clean Harbors, Inc.	Stk	8.481	USD	233,46	1.979.974,26	0,63
US1851231068	Clearwater Analytics Holding, Inc. Class A	Stk	28.593	USD	18,20	520.392,60	0,17
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	29.358	USD	39,52	1.160.228,16	0,37
US1910981026	Coca-Cola Consolidated, Inc.	Stk	11.588	USD	116,34	1.348.147,92	0,43
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	4.860	USD	801,80	3.896.748,00	1,25
US2017231034	Commercial Metals Co.	Stk	24.545	USD	57,30	1.406.428,50	0,45

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	Stk	14.463 USD	193,03	2.791.792,89	0,89
US20464U1007	Compass, Inc. Class A	Stk	154.408 USD	8,22	1.269.233,76	0,41
US21871X1090	Corebridge Financial, Inc.	Stk	31.745 USD	33,05	1.049.172,25	0,34
US2244081046	Crane Co.	Stk	7.363 USD	181,59	1.337.047,17	0,43
US2244411052	Crane NXT Co.	Stk	21.065 USD	64,93	1.367.750,45	0,44
KYG254571055	Credo Technology Group Holding Ltd.	Stk	10.491 USD	146,01	1.531.790,91	0,49
US2315611010	Curtiss-Wright Corp.	Stk	3.588 USD	530,68	1.904.079,84	0,61
US2358252052	Dana, Inc.	Stk	53.064 USD	19,92	1.057.034,88	0,34
MHY2106R1100	Dorian LPG Ltd.	Stk	32.195 USD	30,12	969.713,40	0,31
US26622P1075	Doximity, Inc. Class A	Stk	17.615 USD	75,12	1.323.238,80	0,42
US26603R1068	Duolingo, Inc.	Stk	4.569 USD	328,78	1.502.195,82	0,48
NL0013056914	Elastic NV	Stk	18.390 USD	87,02	1.600.297,80	0,51
US28618M1062	Element Solutions, Inc.	Stk	34.389 USD	24,98	859.037,22	0,27
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	1.988 USD	640,63	1.273.572,44	0,41
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	17.291 USD	38,74	669.853,34	0,21
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	22.185 USD	125,87	2.792.425,95	0,89
US29275Y1029	EnerSys	Stk	8.592 USD	111,15	955.000,80	0,31
US29357K1034	Enoba International, Inc.	Stk	7.726 USD	121,96	942.262,96	0,30
US29977A1051	Evercore, Inc. Class A	Stk	6.482 USD	340,64	2.208.028,48	0,71
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	Stk	19.627 USD	53,38	1.047.689,26	0,33
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	28.663 USD	40,57	1.162.857,91	0,37
US3205171057	First Horizon Corp.	Stk	55.711 USD	22,66	1.262.411,26	0,40
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	63.164 USD	57,55	3.635.088,20	1,16
US34354P1057	Flowserve Corp.	Stk	21.379 USD	53,42	1.142.066,18	0,37
US3580541049	Freshworks, Inc. Class A	Stk	77.486 USD	12,36	957.726,96	0,31
US3614481030	GATX Corp.	Stk	4.958 USD	175,13	868.294,54	0,28
US3773221029	Glaukos Corp.	Stk	11.713 USD	81,28	952.032,64	0,30
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	11.214 USD	143,52	1.609.433,28	0,51
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	7.421 USD	217,87	1.616.813,27	0,52
US40131M1099	Guardant Health, Inc.	Stk	32.451 USD	61,99	2.011.637,49	0,64
US40171V1008	Guidewire Software, Inc.	Stk	10.913 USD	231,79	2.529.524,27	0,81
US4101201097	Hancock Whitney Corp.	Stk	32.055 USD	62,48	2.002.796,40	0,64
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	3.069 USD	179,11	549.688,59	0,18
US42704L1044	Herc Holdings, Inc.	Stk	8.172 USD	113,68	928.992,96	0,30
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	9.228 USD	121,13	1.117.787,64	0,36
US45841N1072	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	Stk	15.714 USD	68,80	1.081.123,20	0,35
US46125A1007	Intuitive Machines, Inc.	Stk	30.518 USD	10,26	313.114,68	0,10
US45073V1089	ITT, Inc.	Stk	13.132 USD	176,86	2.322.525,52	0,74
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	6.538 USD	214,51	1.402.466,38	0,45
US47233W1099	Jefferies Financial Group, Inc.	Stk	19.858 USD	66,66	1.323.734,28	0,42
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	Stk	6.269 USD	300,38	1.883.082,22	0,60
US5006432000	Korn Ferry	Stk	16.502 USD	70,17	1.157.945,34	0,37
US5165441032	Lantheus Holdings, Inc.	Stk	10.113 USD	50,62	511.920,06	0,16
US52603A2087	LendingClub Corp.	Stk	57.278 USD	16,11	922.748,58	0,30
US5339001068	Lincoln Electric Holdings, Inc.	Stk	7.013 USD	234,47	1.644.338,11	0,53
US5370081045	Littelfuse, Inc.	Stk	3.887 USD	257,81	1.002.107,47	0,32
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	15.643 USD	85,20	1.332.783,60	0,43
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	81.165 USD	28,44	2.308.332,60	0,74
US6153942023	Moog, Inc. Class A	Stk	5.831 USD	201,39	1.174.305,09	0,38
US6267551025	Murphy USA, Inc.	Stk	1.995 USD	391,95	781.940,25	0,25
US6323071042	Natera, Inc.	Stk	10.457 USD	163,09	1.705.432,13	0,55
US64049M2098	NeoGenomics, Inc.	Stk	74.308 USD	7,77	577.373,16	0,18
US6460251068	New Jersey Resources Corp.	Stk	23.536 USD	47,99	1.129.492,64	0,36
US6501111073	New York Times Co. Class A	Stk	23.510 USD	57,36	1.348.533,60	0,43
US65249B1098	News Corp. Class A	Stk	46.173 USD	31,03	1.432.748,19	0,46
US65290E1010	Nextracker, Inc. Class A	Stk	20.949 USD	76,13	1.594.847,37	0,51
US6655313079	Northern Oil and Gas, Inc.	Stk	23.727 USD	25,70	609.783,90	0,20
US67059N1081	Nutanix, Inc. Class A	Stk	12.795 USD	76,91	984.063,45	0,31
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	57.861 USD	41,78	2.417.432,58	0,77

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US68404L2016	Option Care Health, Inc.	Stk	19.478 USD	27,54	536.424,12	0,17
US6882392011	Oshkosz Corp.	Stk	9.474 USD	128,82	1.220.440,68	0,39
US69047Q1022	Ovintiv, Inc.	Stk	26.825 USD	40,64	1.090.168,00	0,35
US70438V1061	Paylocity Holding Corp.	Stk	6.353 USD	162,65	1.033.315,45	0,33
US70451X1046	Payoneer Global, Inc.	Stk	171.192 USD	6,29	1.076.797,68	0,34
US71944F1066	Phresia, Inc.	Stk	32.336 USD	23,55	761.512,80	0,24
US7365088472	Portland General Electric Co.	Stk	10.924 USD	43,37	473.773,88	0,15
US74164F1030	Primoris Services Corp.	Stk	13.873 USD	134,70	1.868.693,10	0,60
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	7.752 USD	308,64	2.392.577,28	0,76
US75776W1036	Redwire Corp.	Stk	29.251 USD	8,93	261.211,43	0,08
US77543R1023	Roku, Inc.	Stk	12.661 USD	100,08	1.267.112,88	0,41
US7811541090	Rubrik, Inc. Class A	Stk	15.555 USD	83,34	1.296.353,70	0,41
US7818462092	Rush Enterprises, Inc. Class A	Stk	18.356 USD	53,90	989.388,40	0,32
US79589L1061	Samsara, Inc. Class A	Stk	21.549 USD	37,22	802.053,78	0,26
US8010561020	Sanmina Corp.	Stk	14.355 USD	113,59	1.630.584,45	0,52
US8175651046	Sevice Corp. International	Stk	11.819 USD	83,25	983.931,75	0,31
US8257041090	SI-BONE, Inc.	Stk	20.300 USD	14,17	287.651,00	0,09
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	2.633 USD	109,45	288.181,85	0,09
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	17.960 USD	111,46	2.001.821,60	0,64
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp.	Stk	22.110 USD	66,44	1.468.988,40	0,47
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	17.635 USD	201,20	3.548.162,00	1,13
US8826811098	Texas Roadhouse, Inc.	Stk	5.697 USD	166,76	950.031,72	0,30
US87256C1018	TKO Group Holdings, Inc.	Stk	7.825 USD	205,33	1.606.707,25	0,51
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	Stk	15.718 USD	138,28	2.173.485,04	0,69
US89055F1030	TopBuild Corp.	Stk	2.918 USD	392,65	1.145.752,70	0,37
US9027881088	UMB Financial Corp.	Stk	12.769 USD	118,49	1.512.998,81	0,48
US91529Y1064	Unum Group	Stk	33.461 USD	77,42	2.590.550,62	0,83
US9120081099	US Foods Holding Corp.	Stk	17.757 USD	76,75	1.362.849,75	0,44
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	3.804 USD	382,26	1.454.117,04	0,46
US92337F1075	Veracyte, Inc.	Stk	26.343 USD	33,61	885.388,23	0,28
US9288811014	Vontier Corp.	Stk	32.264 USD	41,76	1.347.344,64	0,43
US9478901096	Webster Financial Corp.	Stk	19.080 USD	59,58	1.136.786,40	0,36
US95082P1057	WESCO International, Inc.	Stk	5.829 USD	211,36	1.232.017,44	0,39
US9741551033	Wingstop, Inc.	Stk	3.371 USD	251,84	848.952,64	0,27
US97650W1080	Wintrust Financial Corp.	Stk	11.914 USD	132,56	1.579.319,84	0,50
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	30.711 USD	57,00	1.750.527,00	0,56
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>883.028,61</b>	<b>0,28</b>
<b>China</b>					<b>883.028,61</b>	<b>0,28</b>
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	13.107 USD	23,73	311.029,11	0,10
US90114C1071	Tuya, Inc. (ADR's)	Stk	70.592 USD	2,49	175.774,08	0,05
US90138A1034	Vnet Group, Inc. (ADR's)	Stk	38.062 USD	10,41	396.225,42	0,13
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>9.275.636,00</b>	<b>2,97</b>
<b>Australien</b>					<b>448.655,09</b>	<b>0,15</b>
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Stk	29.833 AUD	22,75	448.655,09	0,15
<b>Spanien</b>					<b>1.945.184,99</b>	<b>0,62</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	130.372 EUR	12,69	1.945.184,99	0,62
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>966.122,03</b>	<b>0,31</b>
GB00B62G9D36	Shaftesbury Capital PLC Real Estate Investment Trust	Stk	512.055 GBP	1,40	966.122,03	0,31
<b>USA</b>					<b>5.915.673,89</b>	<b>1,89</b>
US11120U1051	Brixmor Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	55.706 USD	27,44	1.528.572,64	0,49
US32054K1034	First Industrial Realty Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	28.449 USD	51,53	1.465.976,97	0,47
US6374171063	NNN, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	21.316 USD	42,13	898.043,08	0,29
US69007J3041	Outfront Media, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	58.504 USD	18,27	1.068.868,08	0,34
US64828T2015	Rithm Capital Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	82.831 USD	11,52	954.213,12	0,30

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>304.385.038,98</b>	<b>97,25</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>7.892.335,71</b>	<b>2,52</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>7.892.335,71</b>	<b>2,52</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			7.892.335,71	2,52
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>7.892.335,71</b>	<b>2,52</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-25.916,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-25.916,60</b>	<b>-0,01</b>
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2025	AUD	-557.849,53		-1.709,61	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2025	CHF	-131.277,98		388,24	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2025	CNY	-2.160,47		0,38	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 31 Oct 2025	DKK	-2.586,02		0,06	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2025	EUR	-667,24		2,28	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2025	EUR	-345,65		-1,25	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2025	EUR	-36,11		-0,04	0,00	
Sold EUR / Bought DKK - 31 Oct 2025	EUR	-75,23		-0,03	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2025	EUR	-2.368,72		-2,57	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2025	EUR	-396,95		-0,67	0,00	
Sold EUR / Bought IDR - 31 Oct 2025	EUR	-9,59		0,03	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2025	EUR	-5.658,92		23,04	0,00	
Sold EUR / Bought KRW - 31 Oct 2025	EUR	-300,93		-0,84	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2025	EUR	-292,78		-1,54	0,00	
Sold EUR / Bought PHP - 03 Nov 2025	EUR	-5,63		-0,09	0,00	
Sold EUR / Bought SEK - 31 Oct 2025	EUR	-40.014,52		-75,53	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 03 Nov 2025	EUR	-1,20		-0,01	0,00	
Sold EUR / Bought TWD - 31 Oct 2025	EUR	-630,07		-2,63	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-387.439,47		-2.135,30	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2025	GBP	-1.047.115,97		2.551,43	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2025	HKD	-1.707.394,10		-161,06	0,00	
Sold IDR / Bought EUR - 31 Oct 2025	IDR	-93.322.804,00		8,45	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2025	JPY	-490.008.442,00		-3.435,37	0,00	
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2025	KRW	-218.408.231,00		993,41	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2025	NOK	-1.617.205,39		500,54	0,00	
Sold PHP / Bought EUR - 03 Nov 2025	PHP	-620.684,38		216,48	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 31 Oct 2025	SEK	-4.889.821,00		1.110,11	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 03 Nov 2025	SGD	-10,13		0,02	0,00	
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2025	TWD	-11.696.641,00		2.331,41	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-99.800,59		160,24	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-15.308.686,48		-26.676,18	-0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>-25.916,60</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>750.261,18</b>	<b>0,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>313.001.719,27</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVF/ISIN: LU2969692578	92,61	--	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	145,87	144,60	125,75
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	190,77	181,91	154,77
- Klasse AT3 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLU/ISIN: LU2879808926	104,44	--	--
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	171,99	165,40	141,85
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	2.125,99	2.003,45	1.686,74
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVG/ISIN: LU2969692651	932,01	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 4QU/ISIN: LU1070875676	1.030,00	1.012,31	--
- Klasse PT2 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	2.587,63	2.426,82	2.169,87
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	20,09	19,04	15,73
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	2.427,85	2.277,04	1.862,26
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	2.210,01	2.065,69	1.683,67
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>1.098.159</b>	<b>727.435</b>	<b>481.541</b>
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVF/ISIN: LU2969692578	10	--	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RSG/ISIN: LU1861128574	551.751	4.160	1.893
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37R/ISIN: LU0962745302	24.477	27.576	22.666
- Klasse AT3 (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 LLU/ISIN: LU2879808926	415	--	--
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37S/ISIN: LU0962745484	16.269	15.068	28.646
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 37U/ISIN: LU0962745641	5.727	5.538	1.149
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 YVG/ISIN: LU2969692651	1	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 4QU/ISIN: LU1070875676	82.525	1	--
- Klasse PT2 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A1X DS1/ISIN: LU1030382433	276	284	358
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 37V/ISIN: LU0963586101	377.812	637.718	389.836
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1K CHF/ISIN: LU0885397702	3.538	3.537	3.005
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A11 2MQ/ISIN: LU1061987134	35.357	33.553	26.408
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>313,0</b>	<b>111,9</b>	<b>67,5</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	59,90
Japan	14,05
Vereinigtes Königreich	5,11
Sonstige Länder	18,19
Sonstige Vermögenswerte	2,75
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	193.133,30
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	3.856.642,96
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	4.809,62
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.054.585,88</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-68.973,84
Pauschalvergütung	-3.100.636,69
Sonstige Kosten	-7.638,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.177.248,87</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>877.337,01</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.134.880,78
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	113.861,76
- Devisen	1.040.876,15
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.102.805,86</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	19.175.776,35
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-59.538,59
- Devisen	-9.401,38
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18.004.030,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 269.343.459,86)	304.385.038,98
Festgelder	0,00
Bankguthaben	7.892.335,71
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	577.592,12
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	165.116,92
- Wertpapiergeschäften	737.889,80
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	8.286,12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>313.766.259,65</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-105.499,34
- Wertpapiergeschäften	-292.415,86
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-332.422,46
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-34.202,72
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-764.540,38</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>313.001.719,27</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	111.949.856,50
Mittelzuflüsse	290.368.129,34
Mittelrückflüsse	-107.320.297,09
Ausschüttung	0,00
Betriebsergebnis	18.004.030,52
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>313.001.719,27</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	727.435
- ausgegeben	1.131.920
- zurückgenommen	-761.197
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.098.158</b>

# Allianz Global Sustainability

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.715.535.581,45</b>	<b>97,22</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.625.346.096,35</b>	<b>92,10</b>
<b>Kanada</b>					<b>46.561.994,94</b>	<b>2,64</b>
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Stk	504.149	USD 73,43	31.485.999,14	1,78
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	Stk	113.356	CAD 217,52	15.075.995,80	0,86
<b>Frankreich</b>					<b>62.281.908,00</b>	<b>3,53</b>
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	327.268	EUR 91,40	29.912.295,20	1,70
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	136.696	EUR 236,80	32.369.612,80	1,83
<b>Deutschland</b>					<b>29.446.185,00</b>	<b>1,67</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	82.947	EUR 355,00	29.446.185,00	1,67
<b>Hongkong</b>					<b>74.589.153,09</b>	<b>4,23</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	4.994.600	HKD 74,65	40.757.810,89	2,31
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	1.748.500	HKD 177,00	33.831.342,20	1,92
<b>Irland</b>					<b>50.192.193,02</b>	<b>2,84</b>
IE0004927939	Kingsoan Group PLC	Stk	293.828	EUR 70,40	20.685.491,20	1,17
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	369.187	USD 93,97	29.506.701,82	1,67
<b>Japan</b>					<b>77.073.512,43</b>	<b>4,37</b>
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	1.074.900	JPY 3.930,00	24.298.544,89	1,38
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	82.200	JPY 55.180,00	26.089.945,22	1,48
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	362.300	JPY 12.805,00	26.685.022,32	1,51
<b>Schweiz</b>					<b>77.538.089,11</b>	<b>4,39</b>
CH0432492467	Alcon AG	Stk	349.353	USD 74,11	22.020.457,18	1,25
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	401.621	EUR 71,72	28.804.258,12	1,63
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Stk	23.906	CHF 1.046,00	26.713.373,81	1,51
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>208.580.147,45</b>	<b>11,82</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	236.839	GBP 109,84	29.754.762,14	1,69
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	1.025.348	GBP 25,02	29.342.785,17	1,66
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	Stk	347.834	GBP 83,96	33.403.132,86	1,89
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	737.697	GBP 54,96	46.373.244,39	2,63
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	Stk	9.503.643	GBP 3,75	40.762.810,65	2,31
GB0007908733	SSE PLC	Stk	1.474.223	GBP 17,17	28.943.412,24	1,64
<b>USA</b>					<b>999.082.913,31</b>	<b>56,61</b>
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	331.762	USD 244,05	68.863.722,22	3,90
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	331.423	USD 222,17	62.625.773,11	3,55
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	344.138	USD 254,43	74.470.794,87	4,22
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	609.559	USD 52,42	27.176.767,91	1,54
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	108.746	USD 327,90	30.327.719,10	1,72
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	49.522	USD 471,61	19.863.977,84	1,13
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	23.871	USD 488,45	9.916.896,21	0,56
US2441991054	Deere & Co.	Stk	51.943	USD 465,49	20.564.702,24	1,17
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	39.844	USD 726,51	24.620.086,19	1,39
US29362U1043	Entegris, Inc.	Stk	385.794	USD 93,51	30.681.412,15	1,74
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	117.669	USD 406,80	40.712.525,91	2,31
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	59.510	USD 694,69	35.161.390,27	1,99
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	128.026	USD 315,69	34.375.105,75	1,95
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	90.406	USD 476,49	36.638.365,10	2,08
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	254.102	USD 514,60	111.214.882,21	6,30
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	269.474	USD 161,16	36.936.791,57	2,09
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	Stk	586.333	USD 76,21	38.005.052,82	2,15
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	382.312	USD 181,85	59.131.143,32	3,35
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	76.725	USD 491,34	32.062.992,96	1,82
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	55.373	USD 940,85	44.310.176,88	2,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	86.355	USD 462,04	33.935.332,18	1,92
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stk	73.384	USD 395,31	24.673.128,59	1,40
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	119.846	USD 340,16	34.673.032,56	1,96
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	172.525	USD 219,43	32.198.310,21	1,82
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	295.399	USD 143,06	35.942.831,14	2,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>59.580.062,47</b>	<b>3,38</b>
<b>Taiwan</b>						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	256.382 USD	273,23	59.580.062,47	3,38
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>30.609.422,63</b>	<b>1,74</b>
<b>USA</b>						
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	184.986 USD	194,55	30.609.422,63	1,74
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>1.715.535.581,45</b>	<b>97,22</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>50.920.525,15</b>	<b>2,89</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>50.920.525,15</b>	<b>2,89</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			49.180.525,15	2,79
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.740.000,00	0,10
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>50.920.525,15</b>	<b>2,89</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-479.217,79</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-479.217,79</b>	<b>-0,03</b>	
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2025	AUD	-29.277,47		-87,15	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 01 Oct 2025	CAD	-5.665.374,60		25.002,06	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 31 Oct 2025	CAD	-777.061,11		2.503,94	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 31 Oct 2025	CHF	-819.138,59		2.057,63	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 09 Oct 2025	CNY	-25.326,42		10,97	0,00	
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2025	CNY	-2.466.089,82		601,33	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2025	EUR	-10.471.527,99		48.249,51	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 01 Oct 2025	EUR	-3.504.765,72		-40.821,16	0,00	
Sold EUR / Bought CAD - 31 Oct 2025	EUR	-2.920.285,33		-17.245,83	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 31 Oct 2025	EUR	-856,22		-3,07	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 09 Oct 2025	EUR	-156.103,41		-706,85	0,00	
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2025	EUR	-13.040.641,19		-3.664,62	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 31 Oct 2025	EUR	-6.530,31		-7,69	0,00	
Sold EUR / Bought HKD - 31 Oct 2025	EUR	-2.235,31		-5,04	0,00	
Sold EUR / Bought JPY - 31 Oct 2025	EUR	-2.436,68		10,67	0,00	
Sold EUR / Bought NOK - 31 Oct 2025	EUR	-0,05		0,00	0,00	
Sold EUR / Bought SGD - 31 Oct 2025	EUR	-161.968.803,25		-573.824,88	-0,03	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-74.686.179,96		130.676,68	0,01	
Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2025	GBP	-5.474.198,43		11.341,75	0,00	
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2025	HKD	-20.035.991,31		-965,72	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 31 Oct 2025	JPY	-417.853.693,00		-2.409,60	0,00	
Sold NOK / Bought EUR - 31 Oct 2025	NOK	-2.834.368,93		744,89	0,00	
Sold SGD / Bought EUR - 31 Oct 2025	SGD	-2.985.901,50		6.981,27	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-44.676.311,15		-67.656,88	-0,01	
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-479.217,79</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.276.290,40</b>	<b>-0,08</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>1.764.700.598,41</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	15,53	16,72	14,79
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	15,81	17,12	15,08
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	15,97	17,23	15,20
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	14,48	15,93	14,29
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 DAD/ISIN: LU2820463268	9,10	10,05	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	45,62	47,02	40,52
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	151,33	153,76	130,52
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	132,74	132,39	110,26
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	27,12	27,77	23,75
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	2.083,29	2.098,08	1.765,07
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	86,80	87,06	72,94
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	82,59	83,57	70,72
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	2.324,41	2.375,34	2.029,37
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD3/ISIN: LU2849614800	980,03	1.004,38	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	232,76	234,74	197,81
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	1.809,50	1.842,82	1.568,98
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	2.125,55	2.134,16	1.790,01
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 MRW/ISIN: LU2883296480	1.055,18	1.030,45	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	2.563,94	2.457,48	2.140,11
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	17,15	17,44	14,56
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	13,76	13,30	10,73
- Klasse W3 (JPY) (ausschüttend)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	408.741,09	379.564,49	317.953,22
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	12,22	13,19	11,69
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 A2S/ISIN: LU2799046565	9,06	9,96	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	52,70	51,78	42,17
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	14,24	14,52	12,02
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	12,58	13,54	11,92
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	12,17	12,66	10,85
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	17,34	16,78	13,48
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	13,48	13,15	10,64
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	1.605,94	1.550,38	1.234,53
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TUA/ISIN: LU2930565010	1.073,86	--	--
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	1.498,36	1.438,83	1.146,56
- Klasse RM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	15,78	16,86	14,76
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAP/ISIN: LU2111350000	1.227.139	1.438.558	1.877.611
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAQ/ISIN: LU2111350182	296.365	290.784	463.763
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P YKE/ISIN: LU2106854057	2.005.140	2.466.829	2.514.417
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P YKF/ISIN: LU2106854131	5.303.127	7.555.909	8.953.509
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 DAD/ISIN: LU2820463268	9.497	8.047	--
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 157 662/ISIN: LU0158827195	7.177.272	7.253.328	7.127.763

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 164 166/ISIN: LU0158827518	1.739.504	2.112.196	2.208.131
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRB/ISIN: LU2271345774	13.007	1.250.065	1.734.569
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: 164 169/ISIN: LU0158828326	2.312.952	2.587.404	2.815.462
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J ENJ/ISIN: LU1728567212	1.854	5.243	9.227
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 771/ISIN: LU1901058575	102.453	126.420	151.720
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK6/ISIN: LU1992136520	1.230.260	1.333.660	1.477.560
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A H63/ISIN: LU1405890390	6.382	9.325	13.103
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD3/ISIN: LU2849614800	1	1	--
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 MUJ/ISIN: LU1173935773	51.130	63.951	264.181
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 1QT/ISIN: LU2137116013	800	2.536	4.523
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J DB0/ISIN: LU1766616152	188.170	223.000	243.655
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 MRW/ISIN: LU2883296480	48.283	39	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2A KYV/ISIN: LU1428085879	22.182	50.790	51.502
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAN/ISIN: LU2111349929	3.207.530	3.957.060	9.610.904
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q KRC/ISIN: LU2271345857	210.189	212.306	575.929
- Klasse W3 (JPY) (ausschüttend)	WKN: A2Q FEJ/ISIN: LU2244412404	0	32.126	49.703
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P WH7/ISIN: LU2089284900	19.933.661	18.998.805	18.294.118
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 A2S/ISIN: LU2799046565	296.065	74.229	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: 164 168/ISIN: LU0158827948	2.360.333	3.057.632	3.593.393
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8R/ISIN: LU2023251221	219.035	252.203	291.021
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P WH6/ISIN: LU2089283258	6.811.386	6.948.696	9.006.488
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P NQ6/ISIN: LU2028103732	1.790.603	1.887.386	1.754.656
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: 164 167/ISIN: LU0158827781	543.607	673.025	656.240
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D KAY/ISIN: LU2470174025	105	105	105
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D TC3/ISIN: LU1629891208	2.944	3.049	63.997
- Klasse IT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 TUA/ISIN: LU2930565010	1	--	--
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q C3S/ISIN: LU2232014741	33.887	43.647	58.769
- Klasse RM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2J P50/ISIN: LU1851367950	43.415	175.256	182.292
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		1.764,7	2.325,5	2.339,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	58,35
Vereinigtes Königreich	11,82
Schweiz	4,39
Japan	4,37
Hongkong	4,23
Frankreich	3,53
Taiwan	3,38
Irland	2,84
Kanada	2,64
Deutschland	1,67
Sonstige Vermögenswerte	2,78
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.010.873,11
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	27.397.755,79
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	16.414,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>28.425.043,07</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-700.544,34
Pauschalvergütung	-28.793.146,36
Sonstige Kosten	-30.971,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-29.524.662,50</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.099.619,43</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	254.701.476,96
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-12.222.894,42
- Devisen	-21.786.160,97
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>219.592.802,14</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-265.555.135,40
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.346.279,75
- Devisen	-3.571,78
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-47.312.184,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.543.263.057,17)	1.715.535.581,45
Festgelder	0,00
Bankguthaben	50.920.525,15
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	863.063,51
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.319.300,20
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	228.180,70
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.769.866.651,01</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.243.168,07
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.215.486,04
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-707.398,49
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.166.052,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.764.700.598,41</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.325.517.360,62
Mittelzuflüsse	493.319.745,82
Mittelrückflüsse	-978.590.732,32
Ausschüttung	-28.233.590,92
Betriebsergebnis	-47.312.184,79
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.764.700.598,41</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	63.093.610
- ausgegeben	19.729.067
- zurückgenommen	-25.634.398
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>57.188.279</b>

# Allianz Global Water

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>934.931.452,58</b>	<b>97,64</b>
<b>Aktien</b>					<b>934.931.452,58</b>	<b>97,64</b>
<b>Kanada</b>					<b>20.075.625,97</b>	<b>2,10</b>
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	189.845	CAD 147,10	20.075.625,97	2,10
<b>Deutschland</b>					<b>9.735.254,04</b>	<b>1,02</b>
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	133.549	EUR 62,00	9.735.254,04	1,02
<b>Schweiz</b>					<b>36.545.153,30</b>	<b>3,82</b>
CH0030170408	Geberit AG	Stk	49.331	CHF 589,80	36.545.153,30	3,82
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>192.302.281,40</b>	<b>20,08</b>
GB0004052071	Halma PLC	Stk	758.079	GBP 34,00	34.661.797,59	3,62
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC	Stk	3.197.934	GBP 4,60	19.774.074,31	2,07
IE00BLS09M33	Pentair PLC	Stk	380.694	USD 109,64	41.739.290,16	4,36
GB00B1FH8J72	Severn Trent PLC	Stk	882.764	GBP 25,44	30.200.867,61	3,15
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	Stk	2.507.819	GBP 11,25	37.923.930,93	3,96
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	770.069	GBP 27,04	28.002.320,80	2,92
<b>USA</b>					<b>676.273.137,87</b>	<b>70,62</b>
US00790R1041	Advanced Drainage Systems, Inc.	Stk	283.226	USD 138,00	39.085.188,00	4,08
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	Stk	316.756	USD 123,75	39.198.555,00	4,09
US0304201033	American Water Works Co., Inc.	Stk	211.352	USD 137,04	28.963.678,08	3,03
US0565251081	Badger Meter, Inc.	Stk	82.334	USD 177,03	14.575.588,02	1,52
US1844961078	Clean Harbors, Inc.	Stk	43.966	USD 233,46	10.264.302,36	1,07
US21874C1027	Core & Main, Inc. Class A	Stk	685.203	USD 53,63	36.747.436,89	3,84
US22052L1044	Corteva, Inc.	Stk	262.734	USD 67,77	17.805.483,18	1,86
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	141.674	USD 272,91	38.664.251,34	4,04
US29670G1022	Essential Utilities, Inc.	Stk	805.696	USD 39,12	31.518.827,52	3,29
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	160.956	USD 225,00	36.215.100,00	3,78
US3535141028	Franklin Electric Co., Inc.	Stk	404.632	USD 94,19	38.112.288,08	3,98
US3841091040	Graco, Inc.	Stk	357.593	USD 84,49	30.213.032,57	3,16
US45167R1041	IDEX Corp.	Stk	151.966	USD 162,19	24.647.365,54	2,57
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	1.585.678	USD 25,34	40.181.080,52	4,20
US7607591002	Republic Services, Inc.	Stk	173.614	USD 229,06	39.768.022,84	4,15
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.	Stk	1.080.159	USD 33,63	36.325.747,17	3,79
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	81.761	USD 382,26	31.253.959,86	3,26
US92338C1036	Veralto Corp.	Stk	362.794	USD 105,08	38.122.393,52	3,98
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	178.409	USD 219,43	39.148.286,87	4,09
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	Stk	124.591	USD 276,36	34.431.968,76	3,60
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	215.565	USD 143,95	31.030.581,75	3,24
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>934.931.452,58</b>	<b>97,64</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>26.072.285,13</b>	<b>2,72</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>26.072.285,13</b>	<b>2,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg			USD	26.072.285,13	2,72
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>26.072.285,13</b>	<b>2,72</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>405.591,74</b>	<b>0,04</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>405.591,74</b>	<b>0,04</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-356.230,29		-1.405,02	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-15.039,78		120,87	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-56.259.859,68		406.875,89	0,04
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>405.591,74</b>	<b>0,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	USD			<b>-3.842.424,73</b>	<b>-0,40</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	USD			<b>957.566.904,72</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT3 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	120,87	130,83	109,66
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	109,21	116,19	94,05
- Klasse RT10 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	127,75	136,85	113,45
- Klasse WT7 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	1.278,41	1.367,41	1.133,47
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	131,45	143,75	120,57
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	168,38	181,54	149,72
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	146,61	154,23	122,88
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	139,68	149,62	122,76
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	1.803,27	1.924,54	1.568,28
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	1.421,05	1.514,51	1.234,44
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	1.072,13	1.161,09	965,48
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.400,63	1.490,57	1.213,87
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	177,89	189,61	155,07
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	115,98	120,95	95,51
- Klasse RT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	147,03	155,72	126,47
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	1.611,47	1.735,52	1.433,79
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.333,92	1.420,04	1.143,35
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	1.756,63	1.874,55	1.529,24
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	1.476,81	1.566,16	1.269,49
- Klasse RT10 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	140,96	143,05	120,54
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	1.182,60	1.202,00	1.015,74
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	14,00	14,38	11,23
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	13,98	14,29	11,10
- Klasse AT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	12,89	13,17	10,23
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	1.603,85	1.655,26	1.300,46
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	1.074,08	1.094,07	847,25
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1.247,57	1.288,16	1.013,17
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	15,97	16,51	12,99
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	13,00	13,24	10,25
- Klasse RT10 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	14,72	14,88	11,44
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	1.477,01	1.492,63	1.146,83
Aktienumlauf in Stück		7.254.868	8.525.131	10.201.622
- Klasse AT3 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPH/ISIN: LU2229751586	24.919	31.017	33.446
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWM/ISIN: LU2265250840	108	108	108
- Klasse RT10 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN9/ISIN: LU2229750778	196.159	221.101	236.461
- Klasse WT7 (CHF) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPD/ISIN: LU2229751156	22	422	423
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8G/ISIN: LU2226248511	4.236.418	5.114.237	5.542.656
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XN/ISIN: LU1890834598	236.660	279.272	262.364
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XP/ISIN: LU1890834838	303.914	76.718	862.092
- Klasse AT3 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPF/ISIN: LU2229751313	18.527	22.353	25.488
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2N 6XQ/ISIN: LU1890834911	3.408	3.387	2.737

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN7/ISIN: LU2092388458	5.409	6.705	6.180
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D GBL/ISIN: LU2449769996	137	130	163
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q FVP/ISIN: LU2249096160	1.223	1.336	1.525
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J RGT/ISIN: LU1858969279	104.634	77.671	51.705
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWL/ISIN: LU2265250766	2.361	2.033	2.133
- Klasse RT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN7/ISIN: LU2229750422	72.251	100.957	130.246
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RGQ/ISIN: LU1858968891	429	595	553
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J RPA/ISIN: LU1861128228	1.291	8	1.000
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P CCC/ISIN: LU1942584456	22.457	35.413	20.639
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPB/ISIN: LU2229750935	6	6	6
- Klasse RT10 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPA/ISIN: LU2229750851	32.619	47.583	47.610
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3C R9B/ISIN: LU2354776960	13.876	11.225	6.518
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P WG5/ISIN: LU2089279066	294.565	338.886	442.102
- Klasse AT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPG/ISIN: LU2229751404	393.896	528.837	562.989
- Klasse AT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G8J/ISIN: LU2257996012	20.767	27.148	163.755
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RN9/ISIN: LU1861128145	90	118	195
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 57Y/ISIN: LU2403378867	1	1	1
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D MXL/ISIN: LU2481592942	1	1	1
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2J RN8/ISIN: LU1861128061	34.949	82.114	87.565
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWK/ISIN: LU2265250683	3.897	5.502	9.624
- Klasse RT10 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CN8/ISIN: LU2229750695	1.225.864	1.503.540	1.636.993
- Klasse WT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q CPC/ISIN: LU2229751073	4.010	6.705	3.031
Teilfondsvermögen in Mio. USD		957,6	1.144,0	1.029,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	70,62
Vereinigtes Königreich	20,08
Schweiz	3,82
Kanada	2,10
Deutschland	1,02
Sonstige Vermögenswerte	2,36
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	686.116,01
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	9.525.524,50
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	676,57
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.212.317,08</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-454.827,59
Pauschalvergütung	-18.280.683,26
Sonstige Kosten	-14.286,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-18.749.797,49</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-8.537.480,41</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	82.639.471,05
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.316.034,01
- Devisen	-6.192.644,58
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>70.225.380,07</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-100.165.575,87
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	123.169,59
- Devisen	3.796,30
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-29.813.229,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 855.712.057,59)	934.931.452,58
Festgelder	0,00
Bankguthaben	26.072.285,13
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	468.007,30
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	82.843,76
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	406.996,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>961.961.585,53</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.848.809,60
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.544.466,19
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.405,02
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.394.680,81</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>957.566.904,72</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.143.976.797,49
Mittelzuflüsse	196.740.741,21
Mittelrückflüsse	-342.296.792,47
Ausschüttung	-11.040.611,60
Betriebsergebnis	-29.813.229,91
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>957.566.904,72</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	8.525.129
- ausgegeben	876.321
- zurückgenommen	-2.146.582
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7.254.868</b>



# Allianz Green Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>431.375.670,04</b>	<b>97,46</b>
<b>Obligationen</b>						<b>431.375.670,04</b>	<b>97,46</b>
<b>Österreich</b>						<b>10.573.110,94</b>	<b>2,39</b>
AT0000A3HGDO	3.2500 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.600,0	100,01	1.600.233,76	0,36
AT0000A32562	4.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.900,0	104,10	1.977.887,08	0,45
AT0000A2Y8G4	1.8500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/49	EUR	6.700,0	72,49	4.856.551,28	1,10
XS2821745374	3.2500 %	Verbund AG EUR Notes 24/31	EUR	2.100,0	101,83	2.138.438,82	0,48
<b>Belgien</b>						<b>16.171.354,68</b>	<b>3,65</b>
BE6328785207	0.3750 %	Belfius Bank SA EUR MTN 21/27	EUR	2.400,0	96,82	2.323.583,76	0,53
BE6349118800	3.7500 %	Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	2.300,0	100,92	2.321.059,26	0,52
BE0002755362	0.2500 %	FLUVIUS System Operator CV EUR MTN 20/30	EUR	4.200,0	87,08	3.657.478,44	0,83
BE0390246156	3.6250 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.300,0	100,17	1.302.160,60	0,29
BE0000346552	1.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	3.500,0	88,80	3.107.895,00	0,70
BE0000356650	2.7500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 22/39 S.96	EUR	3.800,0	91,03	3.459.177,62	0,78
<b>Kanada</b>						<b>5.835.358,68</b>	<b>1,32</b>
CA135087N670	2.2500 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 22/29	CAD	9.700,0	98,39	5.835.358,68	1,32
<b>Kaimaninseln</b>						<b>1.256.808,84</b>	<b>0,28</b>
XS1509084775	2.5000 %	MTR Corp. CI Ltd. USD MTN 16/26	USD	1.500,0	98,51	1.256.808,84	0,28
<b>Chile</b>						<b>4.092.818,39</b>	<b>0,92</b>
US168863DL94	3.5000 %	Chile Government International Bonds USD Bonds 19/50	USD	4.500,0	73,16	2.800.085,24	0,63
US168863DN50	2.5500 %	Chile Government International Bonds USD Bonds 20/32	USD	1.700,0	89,41	1.292.733,15	0,29
<b>Dänemark</b>						<b>14.024.311,30</b>	<b>3,17</b>
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	1.950,0	99,54	1.941.054,77	0,44
XS2351220814	0.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/29	EUR	3.750,0	94,86	3.557.400,00	0,80
XS2941605409	3.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	2.700,0	100,80	2.721.596,49	0,62
DK0009924615	2.2500 %	Denmark Government Bonds DKK Bonds 23/33	DKK	43.700,0	99,15	5.804.260,04	1,31
<b>Finnland</b>						<b>4.467.836,78</b>	<b>1,01</b>
XS2321526480	0.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 21/31	EUR	900,0	88,02	792.191,07	0,18
XS3170346368	3.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 25/35	EUR	1.300,0	99,93	1.299.149,15	0,29
XS2886143770	3.3750 %	UPM-Kymmene OYJ EUR MTN 24/34	EUR	2.400,0	99,02	2.376.496,56	0,54
<b>Frankreich</b>						<b>21.507.450,30</b>	<b>4,86</b>
FR001400Y969	3.5000 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 25/35	EUR	1.800,0	101,62	1.829.202,12	0,41
XS2314312179	1.3750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	1.700,0	89,98	1.529.702,84	0,35
FR001400H9B5	4.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	3.000,0	104,80	3.144.000,00	0,71
FR0014012PH2	3.4940 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.000,0	99,67	996.707,90	0,23
XS2796659964	3.6250 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/34	EUR	4.000,0	101,13	4.045.050,40	0,91
FR0014010IN9	3.6250 %	Covivio SA EUR MTN 25/34	EUR	800,0	98,45	787.582,96	0,18
XS2351382473	2.2500 %	Derichebourg SA EUR Notes 21/28	EUR	3.200,0	97,06	3.106.031,36	0,70
FR001400DQ84	4.6250 %	Suez SACA EUR MTN 22/28	EUR	4.000,0	104,98	4.199.116,00	0,95
FR001400LZO4	4.5000 %	Suez SACA EUR MTN 23/33	EUR	900,0	105,58	950.211,27	0,21
FR001400YRU1	4.3710 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	900,0	102,21	919.845,45	0,21
<b>Deutschland</b>						<b>35.762.491,11</b>	<b>8,08</b>
DE000A3514E6	3.8750 %	Amprion GmbH EUR MTN 23/28	EUR	3.000,0	102,99	3.089.709,00	0,70
DE000A3514F3	4.1250 %	Amprion GmbH EUR MTN 23/34	EUR	2.100,0	103,87	2.181.259,92	0,49
DE000A4DFUF0	3.8750 %	Amprion GmbH EUR MTN 25/36	EUR	1.100,0	100,73	1.107.993,59	0,25
DE0001030724	0.0000 %	Bundesrepublik Deutschland Bundesan- leihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	10.200,0	45,41	4.632.123,96	1,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000CZ45ZY0	4.1250 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/37	EUR	2.300,0	101,25	2.328.661,68	0,53
XS2574873183	3.8750 % E.ON SE EUR MTN 23/35	EUR	1.300,0	103,32	1.343.155,32	0,30
XS3134523011	4.5000 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	500,0	100,76	503.820,25	0,11
XS2919680236	3.7320 % Eurogrid GmbH EUR MTN 24/35	EUR	2.200,0	99,62	2.191.688,62	0,50
XS3077380825	4.0560 % Eurogrid GmbH EUR MTN 25/37	EUR	100,0	101,61	101.613,47	0,02
XS2626288760	2.7500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR MTN 23/30	EUR	2.500,0	101,33	2.533.225,00	0,57
US500769JG03	0.7500 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD No- tes 20/30	USD	4.300,0	86,47	3.162.393,01	0,71
DE000LB2V7C3	0.2500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	3.000,0	94,02	2.820.630,60	0,64
DE000LB2CU83	1.1250 % Landesbank Baden-Wuerttemberg GBP MTN 20/25	GBP	1.900,0	99,59	2.164.359,87	0,49
XS2221845683	1.2500 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesell- schaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 20/41	EUR	800,0	88,98	711.829,60	0,16
XS2381261424	1.0000 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesell- schaft AG in Muenchen EUR FLR-Notes 21/42	EUR	2.500,0	85,03	2.125.674,25	0,48
DE000A3E5FR9	0.6250 % Vonovia SE EUR MTN 21/31	EUR	3.300,0	87,13	2.875.312,77	0,65
DE000A3MQS72	2.3750 % Vonovia SE EUR Notes 22/32	EUR	2.000,0	94,45	1.889.040,20	0,43
<b>Hongkong</b>					<b>2.407.570,61</b>	<b>0,54</b>
USY3422VCR79	0.6250 % Hong Kong Government International Bonds USD MTN 21/26	USD	800,0	98,94	673.231,12	0,15
USY3422VCS52	1.3750 % Hong Kong Government International Bonds USD MTN 21/31	USD	1.300,0	88,36	976.966,95	0,22
HK0000789823	1.7500 % Hong Kong Government International Bonds USD MTN 21/31	USD	1.000,0	89,05	757.372,54	0,17
<b>Ungarn</b>					<b>2.884.385,56</b>	<b>0,65</b>
XS2753429047	4.0000 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 24/29	EUR	2.800,0	103,01	2.884.385,56	0,65
<b>Indonesien</b>					<b>2.962.951,71</b>	<b>0,67</b>
US71567PAT75	3.5500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 21/51	USD	4.800,0	72,58	2.962.951,71	0,67
<b>Irland</b>					<b>32.248.081,04</b>	<b>7,29</b>
XS2823235085	4.6250 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.450,0	104,31	1.512.521,83	0,34
XS2555925218	5.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-Notes 22/29	EUR	1.300,0	106,94	1.390.269,66	0,31
XS3027988933	3.7500 % AIB Group PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	1.350,0	102,11	1.378.500,26	0,31
XS2311407352	0.3750 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.800,0	98,87	1.779.698,88	0,40
XS2643234011	5.0000 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 23/31	EUR	1.500,0	108,27	1.624.028,70	0,37
XS3074495790	3.6250 % Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	4.250,0	101,53	4.314.917,05	0,98
XS2432544349	1.0000 % ESB Finance DAC EUR MTN 22/34	EUR	1.500,0	82,23	1.233.393,75	0,28
XS2697970536	4.2500 % ESB Finance DAC EUR MTN 23/36	EUR	2.900,0	106,03	3.074.907,12	0,69
IE00BFZRQ242	1.3500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/31	EUR	3.700,0	94,35	3.490.924,84	0,79
IE000GVLBXU6	3.0000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 23/43	EUR	3.000,0	94,26	2.827.917,60	0,64
US47837RAA86	1.7500 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA USD Notes 20/30	USD	5.100,0	88,74	3.849.250,79	0,87
XS2388182573	0.5000 % Smurfit Kappa Treasury ULC EUR Notes 21/29	EUR	3.900,0	91,52	3.569.379,84	0,81
XS2948452326	3.4540 % Smurfit Kappa Treasury ULC EUR Notes 24/32	EUR	2.200,0	100,11	2.202.370,72	0,50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
					<b>47.460.571,73</b>	<b>10,72</b>
<b>Italien</b>						
XS2026150313	1.0000 % A2A SpA EUR MTN 19/29	EUR	700,0	94,10	658.667,52	0,15
XS2403533263	1.0000 % A2A SpA EUR MTN 21/33	EUR	4.100,0	82,46	3.381.019,49	0,76
XS2292487076	0.2500 % ACEA SpA EUR MTN 21/30	EUR	2.050,0	88,78	1.820.019,32	0,41
XS2579284469	3.8750 % ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	4.450,0	103,52	4.606.697,85	1,04
IT0005437733	0.1250 % Credit Agricole Italia SpA EUR Notes 21/33	EUR	2.400,0	80,34	1.928.118,24	0,44
XS2386650274	0.8750 % ERG SpA EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0	87,22	2.529.382,32	0,57
XS2627121259	4.1250 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 23/29	EUR	3.100,0	104,23	3.231.217,73	0,73
XS3101504952	3.3750 % Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	1.300,0	100,22	1.302.899,78	0,30
XS2609970848	5.3990 % Generali EUR MTN 23/33	EUR	1.100,0	110,14	1.211.507,88	0,27
XS2747590896	3.2120 % Generali EUR MTN 24/29	EUR	3.450,0	101,84	3.513.577,98	0,79
XS2592658947	5.6250 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	113,73	2.274.593,80	0,51
XS2598063480	6.5000 % Intesa Sanpaolo SpA GBP FLR-MTN 23/29	GBP	5.750,0	104,05	6.843.002,53	1,55
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	4.150,0	65,52	2.719.038,09	0,61
IT0005596470	4.0500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/37	EUR	5.200,0	103,51	5.382.624,00	1,22
XS2437854487	2.3750 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	1.600,0	98,16	1.570.575,20	0,36
XS2798269069	4.7500 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	3.500,0	104,09	3.643.223,85	0,82
XS3128477521	3.0000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 25/31	EUR	850,0	99,34	844.406,15	0,19
					<b>10.912.467,65</b>	<b>2,47</b>
<b>Japan</b>						
XS2673433814	3.9760 % East Japan Railway Co. EUR MTN 23/32	EUR	3.600,0	105,27	3.789.586,44	0,86
XS2891034063	3.5330 % East Japan Railway Co. EUR MTN 24/36	EUR	1.200,0	99,92	1.199.033,16	0,27
US86562MCN83	2.4720 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. USD Notes 22/29	USD	3.900,0	95,02	3.151.759,46	0,71
USJ7771YKP18	1.5500 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. USD MTN 21/26	USD	3.300,0	98,77	2.772.088,59	0,63
					<b>25.265.287,88</b>	<b>5,71</b>
<b>Luxemburg</b>						
XS2351301499	0.7500 % ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	5.000,0	95,03	4.751.479,50	1,08
XS2407019798	0.3750 % AXA Logistics Europe Master SCA EUR Notes 21/26	EUR	3.500,0	97,61	3.416.454,65	0,77
XS2407019871	0.8750 % AXA Logistics Europe Master SCA EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	92,06	3.544.411,64	0,80
XS2286044024	0.5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	3.350,0	94,86	3.177.851,88	0,72
XS2397357463	0.9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	3.850,0	91,72	3.531.198,83	0,80
XS2021462440	0.8750 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 19/29	EUR	2.000,0	93,12	1.862.341,80	0,42
XS2187529180	1.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 20/32	EUR	1.400,0	89,33	1.250.560,08	0,28
XS2589820294	4.6250 % Prologis International Funding II SA EUR MTN 23/35	EUR	3.500,0	106,60	3.730.989,50	0,84
					<b>2.553.141,60</b>	<b>0,58</b>
XS2407197545	0.2500 % Auckland Council EUR MTN 21/31	EUR	3.000,0	85,10	2.553.141,60	0,58
					<b>13.909.956,80</b>	<b>3,14</b>
<b>Norwegen</b>						
XS2950722616	3.0000 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	3.000,0	100,40	3.011.878,50	0,68
XS3074473474	3.1250 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	1.900,0	100,42	1.908.029,78	0,43
XS3038553353	3.7500 % DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	1.500,0	101,30	1.519.516,05	0,34
XS2047497289	0.1250 % Kommunalbanken AS SEK MTN 19/26	SEK	10.000,0	98,29	888.306,68	0,20
XS2308586911	0.1250 % Sparebank 1 Oestlandet EUR MTN 21/28	EUR	3.550,0	94,39	3.350.880,50	0,76

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	3.150,0 %	102,58	3.231.345,29	0,73
<b>Portugal</b>						<b>1.441.889,82</b>	<b>0,33</b>
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.400,0 %	102,99	1.441.889,82	0,33
<b>Spanien</b>						<b>37.927.968,82</b>	<b>8,57</b>
ES0200002063	0.5500 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 21/31	EUR	2.900,0 %	85,93	2.491.973,19	0,56
ES0200002071	3.5000 %	Adif Alta Velocidad EUR MTN 22/29	EUR	2.000,0 %	102,47	2.049.369,00	0,46
XS3168187576	3.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	2.800,0 %	100,62	2.817.254,72	0,64
XS2357417257	0.6250 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	5.200,0 %	94,53	4.915.811,68	1,11
XS3103589670	3.3750 %	CaixaBank SA EUR MTN 25/35	EUR	4.200,0 %	99,27	4.169.227,44	0,94
XS2747766090	3.5000 %	EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 24/30	EUR	4.800,0 %	102,01	4.896.648,48	1,11
XS2949317676	4.2470 %	Iberdrola Finanzas SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	1.600,0 %	102,19	1.634.994,72	0,37
XS2648498371	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 23/33	EUR	3.000,0 %	102,27	3.068.160,30	0,69
ES0243307016	0.5000 %	Kutxabank SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	2.500,0 %	97,96	2.448.887,25	0,55
XS2343540519	0.5000 %	Red Electrica Financiaciones SA EUR MTN 21/33	EUR	3.100,0 %	82,57	2.559.767,03	0,58
XS2552369469	4.6250 %	Redeia Corp. SA EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	1.000,0 %	103,02	1.030.165,50	0,23
ES0000012107	1.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/42	EUR	7.930,0 %	66,10	5.241.649,91	1,19
ES0280907058	3.5000 %	Unicaja Banco SA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	600,0 %	100,68	604.059,60	0,14
<b>Supranational</b>						<b>17.424.455,98</b>	<b>3,94</b>
XS2081543204	0.6250 %	Corp. Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	2.250,0 %	98,17	2.208.774,38	0,50
XS1641457277	1.5000 %	European Investment Bank EUR Notes 17/47	EUR	900,0 %	68,60	617.408,46	0,14
US298785JA59	1.6250 %	European Investment Bank USD Notes 19/29	USD	3.000,0 %	92,35	2.356.370,47	0,53
US298785JV96	3.7500 %	European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	3.000,0 %	98,66	2.517.486,62	0,57
EU000A3K4C42	0.4000 %	European Union EUR Notes 21/37	EUR	7.100,0 %	73,41	5.212.241,35	1,18
EU000A3K4DM9	2.6250 %	European Union EUR MTN 22/48	EUR	5.500,0 %	82,04	4.512.174,70	1,02
<b>Schweden</b>						<b>8.109.201,54</b>	<b>1,83</b>
XS2930571174	2.8750 %	Swedbank AB EUR MTN 24/29	EUR	4.350,0 %	100,16	4.357.151,84	0,98
XS2443749648	2.7500 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 22/83	EUR	3.800,0 %	98,74	3.752.049,70	0,85
<b>Niederlande</b>						<b>67.496.837,94</b>	<b>15,25</b>
XS2536941656	4.2500 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 22/30	EUR	1.100,0 %	105,42	1.159.646,95	0,26
XS3065239702	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 25/33	EUR	2.600,0 %	98,16	2.552.223,44	0,58
XS3017991368	4.2500 %	CTP NV EUR Notes 25/35	EUR	2.350,0 %	100,66	2.365.556,06	0,53
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 24/33	EUR	3.250,0 %	100,94	3.280.520,75	0,74
XS3171594636	3.5000 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	2.100,0 %	99,42	2.087.800,05	0,47
XS2233217558	1.7100 %	EDP Finance BV USD Notes 20/28	USD	4.800,0 %	94,42	3.854.496,40	0,87
XS2942479044	3.7500 %	EnBW International Finance BV EUR MTN 24/35	EUR	1.200,0 %	100,32	1.203.822,00	0,27
XS2862984510	3.5000 %	EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	4.800,0 %	102,26	4.908.461,76	1,11
XS2331315635	0.3750 %	Enexis Holding NV EUR MTN 21/33	EUR	3.100,0 %	81,02	2.511.523,28	0,57
XS2634616572	3.6250 %	Enexis Holding NV EUR MTN 23/34	EUR	3.250,0 %	102,27	3.323.865,35	0,75
XS2831084657	3.5000 %	Enexis Holding NV EUR MTN 24/36	EUR	1.450,0 %	100,03	1.450.425,29	0,33
XS2780025271	3.3750 %	Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 24/31	EUR	3.100,0 %	101,93	3.159.821,94	0,71
XS2596537972	3.5000 %	Koninklijke Ahold Delhaize NV EUR Notes 23/28	EUR	2.100,0 %	102,13	2.144.821,14	0,49
XS2384726282	0.6250 %	Mondelez International Holdings Netherlands BV EUR Notes 21/32	EUR	3.550,0 %	84,11	2.985.855,30	0,68

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2384726449	1.2500 % Mondelez International Holdings Nether- lands BV EUR Notes 21/41	EUR	2.200,0 %	67,20	1.478.377,34	0,33
XS2434763483	2.0000 % NE Property BV EUR MTN 22/30	EUR	4.150,0 %	95,05	3.944.548,44	0,89
XS2910502470	4.2500 % NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	1.200,0 %	103,23	1.238.805,96	0,28
XS2613821300	3.0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EUR Notes 23/33	EUR	2.000,0 %	100,97	2.019.464,80	0,46
XS2057845518	0.0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EUR Zero-Coupon MTN 02.10.2034	EUR	2.900,0 %	76,31	2.212.851,38	0,50
NL0013552060	0.5000 % Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	6.000,0 %	69,87	4.192.259,40	0,95
XS2616652637	6.0000 % NN Group NV EUR FLR-MTN 23/43	EUR	1.500,0 %	112,83	1.692.436,80	0,38
XS2079678400	0.5000 % Stedin Holding NV EUR MTN 19/29	EUR	1.965,0 %	91,32	1.794.458,44	0,41
XS2407985220	0.0000 % Stedin Holding NV EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	1.350,0 %	97,39	1.314.698,58	0,30
XS2549543143	3.8750 % TenneT Holding BV EUR MTN 22/28	EUR	3.200,0 %	103,54	3.313.132,48	0,75
XS2549543226	4.2500 % TenneT Holding BV EUR MTN 22/32	EUR	3.500,0 %	106,65	3.732.830,50	0,84
XS2549543499	4.5000 % TenneT Holding BV EUR MTN 22/34	EUR	750,0 %	108,75	815.617,95	0,18
XS2398710546	0.7500 % Vesteda Finance BV EUR MTN 21/31	EUR	3.200,0 %	86,20	2.758.516,16	0,62
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>9.972.622,46</b>	<b>2,25</b>
XS3166372568	3.3750 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC EUR MTN 25/33	EUR	4.000,0 %	99,00	3.960.160,80	0,89
XS2322933495	2.1250 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC GBP MTN 21/36	GBP	1.800,0 %	73,16	1.506.230,49	0,34
XS3027988263	3.5000 % SSE PLC EUR MTN 25/32	EUR	2.050,0 %	101,44	2.079.613,07	0,47
XS2293740101	3.0000 % Whitbread Group PLC GBP Notes 21/31	GBP	2.400,0 %	88,40	2.426.618,10	0,55
<b>USA</b>					<b>34.706.737,88</b>	<b>7,84</b>
US009158BK14	4.8500 % Air Products and Chemicals, Inc. USD Notes 24/34	USD	3.800,0 %	101,79	3.289.721,70	0,74
XS2941363553	3.2500 % Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	4.700,0 %	99,66	4.683.791,58	1,06
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	1.500,0 %	99,64	1.494.662,55	0,34
XS2304340263	0.2500 % Equinix, Inc. EUR Notes 21/27	EUR	4.100,0 %	96,77	3.967.612,23	0,90
US37045VAZ31	5.6000 % General Motors Co. USD Notes 22/32	USD	3.000,0 %	104,02	2.654.230,24	0,60
US595112BS19	2.7030 % Micron Technology, Inc. USD Notes 21/32	USD	4.700,0 %	89,04	3.559.443,85	0,80
XS3086253112	3.9170 % National Grid North America Inc EUR MTN 25/35	EUR	550,0 %	101,50	558.240,49	0,13
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	1.700,0 %	101,67	1.728.426,04	0,39
XS2439004685	1.5000 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 22/34	EUR	1.700,0 %	85,64	1.455.958,71	0,33
US92343VFL36	1.5000 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 20/30	USD	4.700,0 %	87,49	3.497.316,70	0,79
US92343VGL27	2.8500 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 21/41	USD	1.000,0 %	73,06	621.411,23	0,14
US98419MAM29	1.9500 % Xylem, Inc. USD Notes 20/28	USD	4.000,0 %	95,44	3.246.931,62	0,73
US98419MAL46	2.2500 % Xylem, Inc. USD Notes 20/31	USD	5.160,0 %	89,98	3.948.990,94	0,89
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>3.446.957,74</b>	<b>0,78</b>
<b>Obligationen</b>					<b>3.446.957,74</b>	<b>0,78</b>
<b>USA</b>					<b>3.446.957,74</b>	<b>0,78</b>
US65364UAN63	1.9600 % Niagara Mohawk Power Corp. USD Notes 20/30	USD	4.500,0 %	90,06	3.446.957,74	0,78
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>434.822.627,78</b>	<b>98,24</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.052.847,00</b>	<b>0,91</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>4.052.847,00</b>	<b>0,91</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			858.479,97	0,19
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			3.194.367,03	0,72

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.052.847,00</b>	<b>0,91</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>595.530,73</b>	<b>0,14</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>595.530,73</b>	<b>0,14</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>732.931,32</b>	<b>0,17</b>
10-Year Australia Government Bond Futures 12/25	Ktr	107 AUD	95,66	-26.703,53	-0,01	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	90 CAD	122,46	139.349,59	0,03	
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	4 JPY	135,79	-31.060,86	-0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	33 USD	115,14	46.705,58	0,01	
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	145 GBP	90,89	49.262,63	0,01	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	67 EUR	106,98	-9.310,00	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	134 EUR	114,52	246.520,00	0,06	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	33 USD	112,52	26.312,99	0,01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	83 USD	120,63	291.854,92	0,07	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-137.400,59</b>	<b>-0,03</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-442 EUR	128,61	-130.760,00	-0,03	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-207 EUR	117,81	30.470,00	0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-55 USD	104,14	-12.060,10	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-20 USD	109,16	1.993,42	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-10 USD	116,84	-27.043,91	-0,01	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>13.176,26</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>14.976,86</b>	<b>0,00</b>
Sold AUD / Bought EUR - 30 Oct 2025	AUD	-115.833,92		-321,11	0,00	
Sold CAD / Bought EUR - 30 Oct 2025	CAD	-9.285.846,10		12.612,54	0,00	
Sold CHF / Bought EUR - 14 Nov 2025	CHF	-893.240,40		-527,47	0,00	
Sold DKK / Bought EUR - 30 Oct 2025	DKK	-44.000.000,00		609,45	0,00	
Sold EUR / Bought AUD - 30 Oct 2025	EUR	-121.177,84		64,60	0,00	
Sold EUR / Bought CHF - 14 Nov 2025	EUR	-25.895.821,22		5.487,47	0,00	
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-13.578.760,87		-69.303,47	-0,01	
Sold EUR / Bought SEK - 14 Nov 2025	EUR	-10.170.144,48		89.482,33	0,02	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-12.070.795,54		-93.166,05	-0,02	
Sold GBP / Bought EUR - 30 Oct 2025	GBP	-12.063.972,93		17.488,74	0,00	
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-669.406,80		5.039,18	0,00	
Sold JPY / Bought EUR - 30 Oct 2025	JPY	-651.885,00		-16,75	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 30 Oct 2025	SEK	-9.800.000,00		3.283,97	0,00	
Sold SEK / Bought EUR - 14 Nov 2025	SEK	-4.439.774,21		-2.978,25	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 30 Oct 2025	USD	-65.943.913,53		41.370,61	0,01	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-6.226.705,12		5.851,07	0,00	
<b>Swappeschäfte</b>					<b>-1.800,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-1.800,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>					<b>-1.800,60</b>	<b>0,00</b>
Markit iTraxx Europe Index - 1.00% - 20 Dec 2030	EUR	43.400.000,00		-1.800,60	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>608.706,99</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>3.114.486,40</b>	<b>0,71</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>442.598.668,17</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	83,20	84,62	79,63
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	867,60	877,84	822,62
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	81,42	82,11	76,61
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	91,45	90,79	83,26
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	891,80	895,33	830,81
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	950,33	938,55	856,20
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	898,58	885,84	806,63
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	826,37	829,57	770,08
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	933,92	922,69	842,06
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD4/ISIN: LU2849614982	1.013,58	1.016,84	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	89,03	89,38	83,01
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	93,57	92,48	84,43
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	895,20	898,64	832,35
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	865,15	853,79	778,35
- Klasse PT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	97,10	93,96	84,42
- Klasse P2 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	977,26	961,96	877,48
- Klasse AT3 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	946,82	938,79	860,88
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	8,11	8,05	7,41
- Klasse AMf (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	7,22	7,39	6,99
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	10,58	10,27	9,25
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.096,54	1.060,13	950,05
- Klasse PT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	1.020,66	987,68	885,72
- Klasse W (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	895,20	881,38	801,26
Aktienumlauf in Stück		2.673.098	4.007.375	5.110.891
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2H 9DL/ISIN: LU1734483255	140.979	175.495	195.909
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D TC5/ISIN: LU1629891547	13.502	14.049	18.682
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SU/ISIN: LU1297616010	977.257	1.828.168	2.459.328
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D JNV/ISIN: LU1542252181	637.285	799.778	904.828
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0ST/ISIN: LU1297615988	7.761	9.644	46.165
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 0SX/ISIN: LU1297616366	13.318	16.995	22.564
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN9/ISIN: LU2092390199	24.563	62.353	147.339
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C YWM/ISIN: LU2384081480	10.464	25.315	42.329
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A NXB/ISIN: LU1451583626	21.061	25.230	24.201
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD4/ISIN: LU2849614982	1	1	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SW/ISIN: LU1297616283	34.314	56.586	72.352
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQG/ISIN: LU1377965543	174.621	180.925	189.914
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 0SV/ISIN: LU1297616101	179.609	328.922	360.712
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 7FY/ISIN: LU2408600661	1	1	1
- Klasse PT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W3/ISIN: LU2153615435	27.240	11.788	39.525

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse P2 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D LV7/ISIN: LU1566179385	8.844	29.301	53.761
- Klasse AT3 (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2D GW0/ISIN: LU1522997029	115.569	144.255	183.784
- Klasse AM (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 9F9/ISIN: LU2207432506	1.673	1.495	1.467
- Klasse AMf (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q L33/ISIN: LU2282081673	91.922	79.386	70.634
- Klasse AT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 7NX/ISIN: LU1896600654	188.077	213.587	272.567
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 7NY/ISIN: LU1896600738	1.915	1.791	3.131
- Klasse PT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LEF/ISIN: LU2002517253	3.110	2.298	1.684
- Klasse W (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q R4G/ISIN: LU2325213176	12	12	14
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		442,6	746,3	926,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Niederlande	15,25
Italien	10,72
USA	8,62
Spanien	8,57
Deutschland	8,08
Irland	7,29
Luxemburg	5,71
Frankreich	4,86
Supranational	3,94
Belgien	3,65
Dänemark	3,17
Norwegen	3,14
Japan	2,47
Österreich	2,39
Vereinigtes Königreich	2,25
Sonstige Länder	8,13
Sonstige Vermögenswerte	1,76
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	13.042.304,69
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	248.804,71
- negativer Zinssatz	-31.845,30
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	508,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>13.259.772,76</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-653.144,44
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-153.268,65
Pauschalvergütung	-3.695.053,96
Sonstige Kosten	-8.515,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.509.982,33</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>8.749.790,43</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-18.880.585,83
- Finanztermingeschäften	-5.648.269,89
- Devisentermingeschäften	2.364.185,47
- Devisen	1.654.733,13
- Swapgeschäften	-731,34
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-11.760.878,03</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	16.381.645,17
- Finanztermingeschäften	651.021,41
- Devisentermingeschäften	-1.375.277,51
- Devisen	-104.778,11
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	6.976,29
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.798.709,22</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 461.655.464,85)	434.822.627,78
Festgelder	0,00
Bankguthaben	4.052.847,00
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	4.623.351,97
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	28.623,71
- Wertpapiergeschäften	1.691.820,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	832.469,13
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	181.289,96
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>446.233.029,55</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-931.256,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-10.850,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-354.116,28
- Wertpapiergeschäften	-1.643.929,78
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-289.157,22
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-236.938,40
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-1.800,60
- Devisentermingeschäften	-166.313,10
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3.634.361,38</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>442.598.668,17</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	746.256.416,49
Mittelzuflüsse	59.899.145,92
Mittelrückflüsse	-361.343.370,61
Ausschüttung	-6.012.232,85
Betriebsergebnis	3.798.709,22
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>442.598.668,17</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.007.375
- ausgegeben	578.634
- zurückgenommen	-1.912.911
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.673.098</b>

# Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>27.826.326,14</b>	<b>98,85</b>
<b>Aktien</b>					<b>25.903.260,27</b>	<b>92,02</b>
<b>Australien</b>					<b>2.435.259,54</b>	<b>8,65</b>
AU0000030678	Coles Group Ltd.	Stk	33.200	AUD 23,29	511.142,33	1,82
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	Stk	12.220	AUD 44,15	356.645,04	1,27
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	42.152	AUD 20,59	573.731,65	2,04
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	Stk	5.700	AUD 122,03	459.807,17	1,63
AU000000TCL6	Transurban Group	Stk	29.100	AUD 13,80	265.464,44	0,94
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	Stk	4.500	AUD 90,25	268.468,91	0,95
<b>China</b>					<b>6.604.681,66</b>	<b>23,46</b>
KYG040111059	ANTA Sports Products Ltd.	Stk	16.200	HKD 93,50	194.680,26	0,69
KYG066341028	Autohome, Inc. Class A	Stk	38.300	HKD 56,05	275.911,42	0,98
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	697.000	HKD 7,48	670.084,64	2,38
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	111.500	HKD 46,76	670.107,77	2,38
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	9.700	CNY 402,00	547.165,18	1,94
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	Stk	54.000	CNY 27,28	206.708,72	0,74
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	Stk	224.000	HKD 9,02	259.686,78	0,92
KYG5223Y1089	KE Holdings, Inc. Class A	Stk	41.300	HKD 52,65	279.475,48	0,99
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Class H	Stk	544.000	HKD 7,08	495.025,35	1,76
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	126.000	HKD 53,05	859.114,83	3,05
CNE100003PV3	Poly Property Services Co. Ltd. Class H	Stk	88.800	HKD 34,82	397.408,38	1,41
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	17.700	HKD 663,00	1.508.280,37	5,36
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	92.600	CNY 18,55	241.032,48	0,86
<b>Hongkong</b>					<b>4.742.019,04</b>	<b>16,85</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	42.400	HKD 177,00	964.571,46	3,43
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	113.000	HKD 36,54	530.691,67	1,88
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	102.500	HKD 30,38	400.227,49	1,42
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	71.200	HKD 15,56	142.391,76	0,51
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	Stk	51.000	HKD 42,88	281.073,72	1,00
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	Stk	82.000	HKD 19,55	206.042,07	0,73
HK0000093390	HKT Trust & HKT Ltd.	Stk	224.000	HKD 11,52	331.662,05	1,18
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	9.900	HKD 442,00	562.409,63	2,00
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd.	Stk	4.900	USD 62,80	307.720,00	1,09
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	256.000	HKD 22,14	728.472,00	2,59
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	18.500	HKD 120,60	286.757,19	1,02
<b>Indien</b>					<b>3.410.129,55</b>	<b>12,12</b>
INE894V01022	Belrise Industries Ltd.	Stk	117.646	INR 156,80	207.820,12	0,74
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	24.925	INR 1.885,70	529.507,51	1,88
INE271C01023	DLF Ltd.	Stk	15.929	INR 711,25	127.636,58	0,45
INE129A01019	GAIL India Ltd.	Stk	135.294	INR 176,24	268.625,59	0,95
INE756I01012	HDB Financial Services Ltd.	Stk	50.100	INR 750,30	423.484,02	1,51
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	37.747	INR 948,70	403.436,98	1,43
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	Stk	12.708	INR 1.350,00	193.274,84	0,69
INE009A01021	Infosys Ltd.	Stk	16.073	INR 1.442,10	261.129,95	0,93
INE262H01021	Persistent Systems Ltd.	Stk	4.986	INR 4.795,50	269.370,81	0,96
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	Stk	127.031	INR 280,10	400.854,89	1,42
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	21.101	INR 1.367,10	324.988,26	1,16
<b>Singapur</b>					<b>1.642.109,27</b>	<b>5,83</b>
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	Stk	30.600	HKD 69,60	273.732,24	0,97
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	Stk	20.740	SGD 51,00	820.589,60	2,91
SG1775931496	Singapore Telecommunications Ltd.	Stk	171.800	SGD 4,11	547.787,43	1,95
<b>Südkorea</b>					<b>3.167.509,28</b>	<b>11,25</b>
KR7086790003	Hana Financial Group, Inc.	Stk	4.548	KRW 87.200,00	282.659,63	1,00
KR7030200000	KT Corp.	Stk	14.023	KRW 50.500,00	504.730,05	1,79
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	19.711	KRW 83.900,00	1.178.684,22	4,19
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	Stk	1.407	KRW 156.600,00	157.040,88	0,56

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	2.820 KRW	347.500,00	698.442,68	2,48
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	Stk	8.939 KRW	54.300,00	345.951,82	1,23
<b>Taiwan</b>					<b>3.901.551,93</b>	<b>13,86</b>
KYG022421088	Alchip Technologies Ltd.	Stk	2.000 TWD	3.465,00	227.377,12	0,81
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	Stk	96.000 TWD	164,00	516.569,33	1,84
KYG114741062	Bizlink Holding, Inc.	Stk	4.000 TWD	1.030,00	135.179,47	0,48
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	Stk	83.000 TWD	216,00	588.227,57	2,09
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	12.000 TWD	1.315,00	517.750,51	1,84
TW0002382009	Quanta Computer, Inc.	Stk	38.000 TWD	290,00	361.572,28	1,28
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	29.000 TWD	1.305,00	1.241.715,34	4,41
TW0003037008	Unimicron Technology Corp.	Stk	63.000 TWD	151,50	313.160,31	1,11
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>683.075,00</b>	<b>2,43</b>
<b>Taiwan</b>					<b>683.075,00</b>	<b>2,43</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	2.500 USD	273,23	683.075,00	2,43
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>1.239.990,87</b>	<b>4,40</b>
<b>Australien</b>					<b>1.239.990,87</b>	<b>4,40</b>
AU000000CHC0	Charter Hall Group Real Estate Investment Trust	Stk	37.000 AUD	22,75	556.438,79	1,97
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	Stk	42.600 AUD	7,18	202.194,02	0,72
AU000000GPT8	GPT Group Real Estate Investment Trust	Stk	135.600 AUD	5,37	481.358,06	1,71
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>27.826.326,14</b>	<b>98,85</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>244.371,12</b>	<b>0,87</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>244.371,12</b>	<b>0,87</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			244.371,12	0,87
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>244.371,12</b>	<b>0,87</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>27.996,13</b>	<b>0,10</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>27.996,13</b>	<b>0,10</b>
Sold AUD / Bought EUR - 31 Oct 2025	AUD	-4.590.022,32		-14.071,83	-0,05
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2025	CNY	-5.561.612,50		705,02	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 31 Oct 2025	EUR	-103.507,82		309,45	0,00
Sold HKD / Bought EUR - 31 Oct 2025	HKD	-61.333.348,62		-5.846,64	-0,02
Sold INR / Bought EUR - 31 Oct 2025	INR	-252.929.382,33		9.453,54	0,03
Sold KRW / Bought EUR - 31 Oct 2025	KRW	-3.485.970.177,00		15.873,23	0,06
Sold SGD / Bought EUR - 31 Oct 2025	SGD	-1.518.252,32		3.994,69	0,01
Sold TWD / Bought EUR - 31 Oct 2025	TWD	-95.140.092,00		18.972,54	0,07
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-791.659,12		-1.393,87	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>27.996,13</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>50.731,11</b>	<b>0,18</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>28.149.424,50</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	159,39	152,15	130,98
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	11,24	11,03	9,78
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	155,28	146,09	124,29
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	195,71	186,29	160,60
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	1.189,28	1.065,32	897,08
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	113,51	106,01	89,39
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	1.031,04	925,74	779,40
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	9,04	8,44	7,10
Aktienumlauf in Stück		186.435	840.105	675.642
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZZ/ISIN: LU1211504250	16.070	15.981	17.370
- Klasse AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ1/ISIN: LU1211504417	31.094	50.756	60.057
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 QZ0/ISIN: LU1211504334	3.452	3.919	4.886
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ4/ISIN: LU1211504847	190	215	4.034
- Klasse I (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ5/ISIN: LU1211504920	4.400	3.300	8.400
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D MXN/ISIN: LU2482157471	6.345	484.317	401.212
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ6/ISIN: LU1211505067	13.236	49.456	50.855
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 QZ2/ISIN: LU1211504680	111.648	232.161	128.829
Teilfondsvermögen in Mio. USD		28,1	118,8	93,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
China	23,46
Hongkong	16,85
Taiwan	16,29
Australien	13,05
Indien	12,12
Südkorea	11,25
Singapur	5,83
Sonstige Vermögenswerte	1,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	20.055,75
- negativer Zinssatz	-1.312,35
Dividenden	2.844.412,67
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.863.156,07</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-26.938,64
Pauschalvergütung	-1.072.749,75
Sonstige Kosten	-9.543,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.109.232,26</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.753.923,81</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	18.407.596,34
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.148.419,03
- Devisen	-1.208.124,14
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>21.101.815,04</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-10.901.299,76
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	165.472,97
- Devisen	-22.401,89
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>10.343.586,36</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 21.832.423,59)	27.826.326,14
Festgelder	0,00
Bankguthaben	244.371,12
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	72.534,71
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	892,17
- Wertpapiergeschäften	305.772,49
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	49.308,47
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28.499.205,10</b>
Bankverbindlichkeiten	-116.844,98
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-18.500,05
- Wertpapiergeschäften	-131.964,37
Kapitalertragsteuer	-36.967,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.191,67
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-21.312,34
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-349.780,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>28.149.424,50</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	118.758.811,67
Mittelzuflüsse	35.748.697,82
Mittelrückflüsse	-135.119.622,08
Ausschüttung	-1.582.049,27
Betriebsergebnis	10.343.586,36
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.149.424,50</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	840.105
- ausgegeben	409.600
- zurückgenommen	-1.063.270
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>186.435</b>

# Allianz HKD Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>2.162.138.814,60</b>	<b>96,54</b>
<b>Obligationen</b>						<b>2.162.138.814,60</b>	<b>96,54</b>
<b>Australien</b>						<b>90.737.301,74</b>	<b>4,05</b>
USQ0954PVP45	5.7310 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-MTN 24/34	USD	1.200,0 %	103,47	9.660.159,44	0,43
USQ2704MAL20	5.8370 %	Commonwealth Bank of Australia USD Notes 24/34	USD	1.000,0 %	105,44	8.203.437,29	0,37
USQ568A9ST52	5.6420 %	Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 25/36	USD	1.500,0 %	101,55	11.851.148,01	0,53
USQ6535DBG80	3.3470 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 22/37	USD	1.500,0 %	90,72	10.587.059,85	0,47
USQ66345AB78	4.7000 %	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. USD Notes 21/31	USD	972,3 %	98,29	7.435.057,63	0,33
XS1423722823	5.8750 %	QBE Insurance Group Ltd. USD FLR-MTN 16/46	USD	2.500,0 %	100,72	19.591.107,01	0,88
XS1681539539	4.1250 %	Santos Finance Ltd. USD MTN 17/27	USD	1.000,0 %	99,09	7.709.384,94	0,34
US961214FW85	5.6180 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-MTN 24/35	USD	1.000,0 %	103,31	8.038.017,15	0,36
USQ98229AM12	3.7000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 17/28	USD	1.000,0 %	98,48	7.661.930,42	0,34
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>146.682.734,10</b>	<b>6,55</b>
HK0001155164	3.3000 %	Henderson Land MTN Ltd. HKD MTN 25/27	HKD	8.000,0 %	99,25	7.939.724,00	0,36
HK0000464807	3.6600 %	Hysan MTN Ltd. HKD MTN 18/25	HKD	25.000,0 %	100,01	25.002.067,50	1,12
HK0000477320	3.3300 %	Hysan MTN Ltd. HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0 %	99,77	19.953.768,00	0,89
HK0000565520	2.7300 %	Hysan MTN Ltd. HKD MTN 20/27	HKD	8.500,0 %	98,36	8.360.890,70	0,37
HK0000413317	3.3000 %	Wharf REIC Finance BVI Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	21.000,0 %	99,59	20.913.131,40	0,93
HK0000392487	3.0700 %	Wharf REIC Finance BVI Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	9.500,0 %	98,99	9.404.177,30	0,42
HK0000394327	3.1000 %	Wharf REIC Finance BVI Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	10.000,0 %	99,05	9.905.304,00	0,44
HK0000579604	2.1000 %	Wharf REIC Finance BVI Ltd. HKD MTN 20/27	HKD	27.000,0 %	98,18	26.509.774,50	1,18
HK0000758042	1.5000 %	Wharf REIC Finance BVI Ltd. HKD MTN 21/26	HKD	19.000,0 %	98,39	18.693.896,70	0,84
<b>Kaimaninseln</b>						<b>334.852.331,87</b>	<b>14,96</b>
XS2341038656	2.6250 %	AAC Technologies Holdings, Inc. USD Notes 21/26	USD	1.000,0 %	98,68	7.677.514,66	0,34
USG01719AM89	5.2500 %	Alibaba Group Holding Ltd. USD Notes 24/35	USD	1.000,0 %	104,98	8.167.605,21	0,37
XS3063717113	4.7500 %	CDBL Funding 1 USD MTN 25/30	USD	1.100,0 %	101,71	8.704.417,36	0,39
HK0000307519	2.2900 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 16/26	HKD	20.000,0 %	98,89	19.777.950,00	0,88
HK0000359577	2.6900 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	25.000,0 %	98,73	24.681.482,50	1,10
HK0000334711	3.0000 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	10.000,0 %	99,28	9.927.627,00	0,44
HK0000444411	3.5700 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	29.000,0 %	100,35	29.102.059,70	1,30
HK0001192944	3.3300 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 25/30	HKD	10.000,0 %	99,55	9.955.451,00	0,44
HK0001167334	3.3300 %	CK Property Finance MTN Ltd. HKD MTN 25/30	HKD	15.000,0 %	99,53	14.928.886,50	0,67
USG37049AC03	5.2520 %	FWD Group Holdings Ltd. USD MTN 25/30	USD	1.000,0 %	100,24	7.799.400,08	0,35
USG59669AF11	4.6250 %	Meituan USD Notes 24/29	USD	1.500,0 %	100,32	11.707.787,77	0,52
XS3094282343	5.6250 %	MTR Corp. CI Ltd. USD FLR-MTN 25/undefinied	USD	700,0 %	104,33	5.681.937,30	0,25

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS3094282269	4.8750 % MTR Corp. CI Ltd. USD FLR-MTN 25/undefi- ned	USD	1.300,0 %	101,40	10.255.725,96	0,46
US80007RAL96	4.3750 % Sands China Ltd. USD Notes 21/30	USD	1.000,0 %	98,43	7.657.967,06	0,34
XS2993845945	5.2250 % Saudi Electricity Sukuk Programme Co. USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	102,67	7.988.054,99	0,36
XS2993847131	5.4890 % Saudi Electricity Sukuk Programme Co. USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	104,94	8.164.422,23	0,36
HK0000305893	2.2800 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 16/26	HKD	15.000,0 %	98,92	14.838.679,50	0,66
HK0000346319	2.7000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	7.000,0 %	98,76	6.913.342,10	0,31
HK0000361730	2.6800 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	7.500,0 %	98,68	7.400.696,25	0,33
HK0000447620	3.5500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	10.000,0 %	100,26	10.025.589,00	0,45
HK0000463270	3.8800 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	43.000,0 %	101,04	43.447.673,00	1,94
HK0000444429	3.5500 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	12.000,0 %	100,25	12.029.646,00	0,54
HK0000480472	3.1200 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 19/26	HKD	9.000,0 %	99,86	8.987.016,60	0,40
HK0000485877	3.2100 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 19/29	HKD	13.000,0 %	98,99	12.868.081,20	0,58
HK0000913316	4.3000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD MTN 23/26	HKD	1.000,0 %	100,16	1.001.625,30	0,05
HK0000476611	3.3900 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. HKD Notes 19/29	HKD	8.000,0 %	99,57	7.965.964,00	0,36
HK0000130531	3.3000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. HKD MTN 12/27	HKD	1.000,0 %	99,62	996.214,90	0,04
HK0000301348	2.6000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. HKD MTN 16/28	HKD	5.000,0 %	97,54	4.876.915,50	0,22
HK0000347259	2.7000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	4.000,0 %	98,67	3.946.966,00	0,18
US948596AE12	3.3750 % Weibo Corp. USD Notes 20/30	USD	1.000,0 %	94,80	7.375.633,20	0,33
<b>China</b>					<b>141.630.010,00</b>	<b>6,32</b>
HK0000967841	4.7500 % Agricultural Bank of China Ltd. HKD MTN 23/25	HKD	24.000,0 %	100,21	24.049.200,00	1,07
HK0001042172	4.0800 % Bank of Communications Co. Ltd. HKD MTN 24/26	HKD	79.000,0 %	100,64	79.503.230,00	3,55
	4.3800 % China Development Bank HKD Notes 10/25	HKD	30.000,0 %	100,17	30.049.650,00	1,34
HK0000331832	4.2500 % China Development Bank HKD Notes 11/26	HKD	5.000,0 %	100,84	5.041.850,00	0,23
HK0001085551	3.0000 % China Development Bank HKD Notes 24/27	HKD	3.000,0 %	99,54	2.986.080,00	0,13
<b>Dänemark</b>					<b>8.118.903,48</b>	<b>0,36</b>
XS2947175019	7.0000 % Danske Bank AS USD FLR-Notes 25/unde- fined	USD	1.000,0 %	104,35	8.118.903,48	0,36
<b>Finnland</b>					<b>3.947.500,40</b>	<b>0,17</b>
USX6000AAA61	6.7500 % Nordea Bank Abp USD FLR-Notes 25/un- defined	USD	500,0 %	101,47	3.947.500,40	0,17
<b>Frankreich</b>					<b>15.354.447,35</b>	<b>0,69</b>
US09660V2A05	4.3750 % BNP Paribas SA USD FLR-MTN 18/33	USD	1.000,0 %	98,86	7.691.726,43	0,35
USF2R125CE38	4.0000 % Credit Agricole SA USD FLR-MTN 18/33	USD	1.000,0 %	98,49	7.662.720,92	0,34
<b>Deutschland</b>					<b>19.863.600,00</b>	<b>0,89</b>
XS3168081076	2.5000 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossen- schaftsbank HKD Notes 25/26	HKD	20.000,0 %	99,32	19.863.600,00	0,89
<b>Hongkong</b>					<b>685.014.099,04</b>	<b>30,59</b>
HK0000881463	5.0400 % AIA Group Ltd. HKD MTN 22/25	HKD	6.000,0 %	100,04	6.002.670,00	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
HK0001054920	3.7800 % AIA Group Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	50.000,0	102,24	51.118.880,00	2,28
HK0001136735	3.4770 % AIA Group Ltd. HKD MTN 25/27	HKD	15.000,0	100,53	15.078.759,00	0,67
HK0000867132	3.3000 % Airport Authority HKD MTN 22/27	HKD	5.000,0	100,64	5.032.030,00	0,23
HK0000971520	3.8300 % Airport Authority HKD MTN 24/27	HKD	21.000,0	101,60	21.336.854,70	0,95
HK0001092540	4.1000 % Airport Authority HKD MTN 25/30	HKD	33.000,0	104,87	34.607.430,00	1,55
HK0000660008	1.9500 % Airport Authority Hong Kong HKD MTN 20/30	HKD	14.000,0	94,42	13.219.105,20	0,59
XS3181872741	5.0000 % China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. USD MTN 25/35	USD	500,0	100,02	3.891.093,31	0,17
XS2800583606	6.6250 % Far East Horizon Ltd. USD MTN 24/27	USD	1.000,0	102,39	7.966.324,97	0,36
HK0000091865	3.6000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 11/26	HKD	22.000,0	100,15	22.033.393,80	0,98
HK0000096021	3.6000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 11/26	HKD	3.000,0	100,39	3.011.763,00	0,14
HK0000272176	2.8500 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 15/25	HKD	5.000,0	99,99	4.999.586,00	0,22
HK0000895125	4.8150 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 22/25	HKD	30.000,0	100,20	30.060.309,00	1,34
HK0000962982	4.8750 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 23/26	HKD	4.000,0	101,67	4.066.942,80	0,18
HK0001015251	4.5000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 24/27	HKD	8.000,0	101,98	8.158.625,60	0,36
HK0001075024	3.6000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	10.000,0	100,96	10.096.241,00	0,45
HK0000987450	3.9000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 24/27	HKD	8.000,0	100,82	8.065.799,20	0,36
HK0001179586	2.8500 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 25/28	HKD	10.000,0	99,04	9.903.705,00	0,44
HK0001186433	3.4000 % HKCG Finance Ltd. HKD MTN 25/31	HKD	4.000,0	99,17	3.966.668,40	0,18
HK0000898822	3.7400 % Hong Kong Government Bonds Programme HKD Bonds 23/38	HKD	23.000,0	106,38	24.467.708,20	1,09
HK0000453842	3.2000 % Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. HKD MTN 18/28	HKD	17.500,0	100,63	17.609.812,50	0,79
HK0000993342	4.1000 % Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	29.500,0	103,49	30.528.960,00	1,36
HK0001064804	3.4500 % Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	35.000,0	101,32	35.462.000,00	1,58
HK0001038600	4.1150 % Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. HKD MTN 24/26	HKD	5.000,0	100,74	5.037.136,00	0,23
HK0001136438	0.0000 % Hong Kong Treasury Bills HKD Zero-Coupon Bonds 22.10.2025 S.182	HKD	22.000,0	99,85	21.967.169,40	0,98
HK0001178737	0.0000 % Hong Kong Treasury Bills HKD Zero-Coupon Bonds 05.11.2025 S.91	HKD	50.000,0	99,73	49.866.325,00	2,23
HK0000993136	4.0500 % MTR Corp. Ltd. HKD MTN 24/26	HKD	16.000,0	100,35	16.056.300,80	0,72
HK0000993565	4.1000 % MTR Corp. Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	12.000,0	103,68	12.441.279,60	0,56
HK0000997848	4.0000 % MTR Corp. Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	20.000,0	103,36	20.672.440,00	0,92
HK0001021234	4.1000 % MTR Corp. Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	22.000,0	103,84	22.845.145,40	1,02
HK0001106845	3.6500 % MTR Corp. Ltd. HKD MTN 25/28	HKD	10.000,0	101,65	10.165.307,00	0,45
HK0000579026	2.5500 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. HKD MTN 20/27	HKD	3.000,0	98,70	2.960.990,10	0,13
HK0000684925	2.0000 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. HKD MTN 21/28	HKD	22.000,0	96,79	21.293.514,00	0,95
HK0001014841	4.4000 % Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	6.000,0	102,94	6.176.640,00	0,28
HK0000685112	2.0000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. HKD MTN 21/28	HKD	10.000,0	96,98	9.698.260,00	0,43
XS3148200457	4.6250 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. USD MTN 25/32	USD	600,0	101,60	4.742.856,36	0,21
HK0000272549	3.0000 % Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 15/25	HKD	32.000,0	100,01	32.002.131,20	1,43
HK0000296993	2.6500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 16/26	HKD	2.000,0	99,54	1.990.850,80	0,09
HK0000335346	3.0000 % Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	11.000,0	99,39	10.932.755,90	0,49
HK0000343373	2.6500 % Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	19.000,0	98,86	18.783.398,10	0,84
HK0000323565	3.2000 % Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	7.000,0	99,74	6.981.611,70	0,31

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
HK0000611902	2.4500 %	Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 20/28	HKD	20.000,0 %	97,27	19.453.098,00	0,87
HK0001034690	4.1000 %	Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 24/29	HKD	10.000,0 %	102,29	10.228.500,00	0,46
HK0001146478	3.5000 %	Swire Properties MTN Financing Ltd. HKD MTN 25/30	HKD	10.000,0 %	100,34	10.033.728,00	0,45
<b>Indien</b>						<b>23.203.107,80</b>	<b>1,04</b>
US30216KAE29	3.2500 %	Export-Import Bank of India USD MTN 20/30	USD	1.000,0 %	95,48	7.429.087,23	0,33
XS2013531061	4.5000 %	Power Finance Corp. Ltd. USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	99,90	7.772.728,70	0,35
US74947MAD48	5.6250 %	REC Ltd. USD MTN 23/28	USD	1.000,0 %	102,84	8.001.291,87	0,36
<b>Indonesien</b>						<b>22.723.832,84</b>	<b>1,01</b>
USY7140QAA95	5.6500 %	Cikarang Listrindo Tbk PT USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	101,18	7.872.293,56	0,35
US74449AAA97	5.2500 %	Pertamina Hulu Energi PT USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	102,20	7.951.672,82	0,35
US69370RAL15	2.3000 %	Pertamina Persero PT USD Notes 21/31	USD	1.000,0 %	88,68	6.899.866,46	0,31
<b>Irland</b>						<b>16.248.056,15</b>	<b>0,72</b>
USG82296AM98	5.1000 %	SMBC Aviation Capital Finance DAC USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	102,33	7.961.673,81	0,35
XS3078479576	6.2500 %	Zurich Finance Ireland II DAC USD FLR-MTN 25/55	USD	1.000,0 %	106,50	8.286.382,34	0,37
<b>Japan</b>						<b>165.999.714,98</b>	<b>7,41</b>
XS2538738175	6.9000 %	Asahi Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/undefined	USD	1.000,0 %	104,19	8.106.524,01	0,36
USJ1121LAA38	6.2000 %	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	1.400,0 %	104,54	11.387.146,71	0,51
XS2673651217	6.8000 %	Fukoku Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 23/undefined	USD	1.400,0 %	108,54	11.822.611,19	0,53
XS3152021245	5.7500 %	Fukoku Mutual Life Insurance Co. USD FLR-Notes 25/55	USD	1.200,0 %	101,38	9.464.941,72	0,42
XS3160674092	5.2460 %	Kyushu Electric Power Co., Inc. USD Notes 25/35	USD	1.200,0 %	101,34	9.461.667,40	0,42
USJ41838AP82	5.8000 %	Meiji Yasuda Life Insurance Co. USD FLR-Notes 24/54	USD	2.200,0 %	102,34	17.517.714,18	0,78
USJ54675BE26	6.5000 %	Nippon Life Insurance Co. USD FLR-Notes 25/55	USD	1.500,0 %	107,52	12.547.803,28	0,56
US65535HBZ10	4.9040 %	Nomura Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.000,0 %	101,59	7.903.879,08	0,35
USJ5539RAS35	4.8760 %	NTT Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	1.500,0 %	101,73	11.872.231,08	0,53
USJ77549AQ69	5.8750 %	Sumitomo Life Insurance Co. USD FLR-Notes 25/55	USD	1.000,0 %	102,08	7.941.927,03	0,36
HK0000920717	4.3000 %	Sumitomo Mitsui Banking Corp. HKD Notes 23/28	HKD	47.000,0 %	101,97	47.927.869,30	2,14
HK0000920410	4.2000 %	Sumitomo Mitsui Banking Corp. HKD Notes 23/26	HKD	10.000,0 %	100,45	10.045.400,00	0,45
<b>Malaysia</b>						<b>15.329.556,13</b>	<b>0,68</b>
XS2399889976	3.3750 %	IOI Investment L Bhd. USD MTN 21/31	USD	1.000,0 %	92,63	7.207.007,51	0,32
USY68856BE59	5.3400 %	Petronas Capital Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.000,0 %	104,40	8.122.548,62	0,36
<b>Neuseeland</b>						<b>6.417.237,37</b>	<b>0,29</b>
USQ1269WAA38	5.6980 %	Bank of New Zealand USD FLR-Notes 25/35	USD	800,0 %	103,10	6.417.237,37	0,29
<b>Norwegen</b>						<b>8.205.089,08</b>	<b>0,37</b>
XS2831061796	7.3750 %	DNB Bank ASA USD FLR-MTN 24/undefined	USD	1.000,0 %	105,46	8.205.089,08	0,37
<b>Singapur</b>						<b>94.192.138,33</b>	<b>4,21</b>
XS1653762853	3.2500 %	BOC Aviation Ltd. HKD MTN 17/27	HKD	30.000,0 %	99,70	29.910.300,00	1,34
XS1947571078	3.6000 %	BOC Aviation Ltd. HKD MTN 19/26	HKD	20.000,0 %	100,05	20.009.920,00	0,89
XS3151416727	5.4500 %	Fubon Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.500,0 %	101,93	11.895.515,25	0,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2972561737	5.3980 % Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. USD FLR-MTN 25/undefined	USD	1.000,0	101,28	7.880.019,55	0,35
XS2888260564	5.4500 % Nanshan Life Pte Ltd. USD Notes 24/34	USD	1.000,0	99,24	7.721.338,05	0,35
XS3096123883	6.9500 % Shin Kong Life Singapore Pte Ltd. USD Notes 25/35	USD	2.000,0	107,80	16.775.045,48	0,75
<b>Südkorea</b>					<b>68.031.546,23</b>	<b>3,04</b>
USY306AXAD26	3.3790 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 22/32	USD	1.000,0	98,29	7.647.650,96	0,34
USY3815NBG52	5.1250 % Hyundai Capital Services, Inc. USD Notes 24/27	USD	1.000,0	101,00	7.858.049,89	0,35
USY50800AA26	5.9000 % Kyobo Life Insurance Co. Ltd. USD FLR-Notes 22/52	USD	1.000,0	101,73	7.914.738,25	0,35
USY555CGAP79	5.3750 % LG Energy Solution Ltd. USD Notes 25/30	USD	1.000,0	102,47	7.972.949,24	0,36
XS2861753924	5.5000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/27	USD	1.000,0	101,81	7.921.481,57	0,35
XS3109629371	4.7500 % NH Investment & Securities Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	900,0	101,02	7.073.973,10	0,32
USY75272AK86	4.8750 % POSCO USD Notes 24/27	USD	500,0	100,67	3.916.407,00	0,18
USY70750CB13	5.1250 % POSCO Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	700,0	102,45	5.579.558,02	0,25
USY9700WAB29	6.3750 % Woori Bank USD FLR-MTN 24/undefined	USD	1.500,0	104,08	12.146.738,20	0,54
<b>Schweden</b>					<b>8.039.558,45</b>	<b>0,36</b>
XS2930103580	6.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.000,0	103,33	8.039.558,45	0,36
<b>Schweiz</b>					<b>8.030.834,23</b>	<b>0,36</b>
USH42097EZ68	6.8500 % UBS Group AG USD FLR-Notes 24/undefined	USD	1.000,0	103,22	8.030.834,23	0,36
<b>Thailand</b>					<b>7.067.901,62</b>	<b>0,31</b>
USY0606WCC20	3.4660 % Bangkok Bank PCL (Hong Kong) USD FLR-Notes 21/36	USD	1.000,0	90,84	7.067.901,62	0,31
<b>Niederlande</b>					<b>21.397.383,60</b>	<b>0,95</b>
XS1423777215	5.6250 % Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. USD FLR-Notes 16/52	USD	1.000,0	101,19	7.873.220,99	0,35
USN57445AA17	4.6250 % Minejesa Capital BV USD Notes 17/30	USD	719,2	99,48	5.566.368,13	0,25
USN8106HAA16	5.6250 % SMRC Automotive Holdings Netherlands BV USD Notes 24/29	USD	1.000,0	102,28	7.957.794,48	0,35
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>239.256.950,43</b>	<b>10,68</b>
US06738ECH62	7.1190 % Barclays PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	1.000,0	112,13	8.724.536,05	0,39
XS2751591079	4.4300 % HSBC Bank PLC HKD MTN 24/26	HKD	30.000,0	100,19	30.057.579,00	1,34
XS3009532394	3.8000 % HSBC Bank PLC HKD MTN 25/28	HKD	10.000,0	100,44	10.044.032,00	0,45
XS2349742119	1.5500 % HSBC Holdings PLC HKD MTN 21/27	HKD	30.000,0	98,03	29.409.000,00	1,31
US404280BP39	6.5000 % HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 18/undefined	USD	1.000,0	102,56	7.979.399,24	0,36
XS1580239207	5.2500 % Legal & General Group USD FLR-MTN 17/47	USD	1.000,0	100,81	7.843.105,20	0,35
XS1888930150	6.5000 % M&G PLC USD FLR-MTN 18/48	USD	200,0	104,19	1.621.281,93	0,07
XS2971996843	5.3020 % Mitsubishi HC Capital U.K. PLC USD MTN 25/28	USD	1.000,0	102,10	7.943.879,15	0,35
XS2403426427	2.9500 % Prudential Funding Asia PLC USD FLR-MTN 21/33	USD	2.000,0	95,43	14.849.399,66	0,66
XS2577888816	4.2000 % Standard Chartered Bank HKD MTN 23/26	HKD	20.000,0	100,27	20.053.134,00	0,90
HK0000924784	3.8750 % Standard Chartered Bank HKD MTN 23/26	HKD	37.000,0	100,39	37.142.609,10	1,66
HK0001075941	3.9200 % Standard Chartered Bank HKD MTN 24/27	HKD	30.000,0	101,35	30.404.700,00	1,36
HK0001064945	3.5000 % Standard Chartered Bank HKD MTN 24/27	HKD	33.000,0	100,56	33.184.295,10	1,48
<b>USA</b>					<b>11.794.979,38</b>	<b>0,53</b>
USU38277AC05	5.1250 % Goodman U.S. Finance Six LLC USD Notes 24/34	USD	1.500,0	101,07	11.794.979,38	0,53

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>5.565.807,16</b>	<b>0,25</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Luxemburg</b>					<b>5.565.807,16</b>	<b>0,25</b>
LU0634319239	Allianz Global Investors Fund - Allianz Renminbi Fixed Income -P- USD - (0,550%)	Stk	700 USD	1.021,94	5.565.807,16	0,25
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>2.167.704.621,76</b>	<b>96,79</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>58.256.621,81</b>	<b>2,61</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>23.643.896,81</b>	<b>1,06</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	HKD			23.643.896,81	1,06
<b>Festgelder</b>					<b>34.612.725,00</b>	<b>1,55</b>
HK0001167029	1.8000 % Bank of China (09.07.2025 - 08.07.2026)	HKD	35.000,0 %	98,89	34.612.725,00	1,55
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>58.256.621,81</b>	<b>2,61</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>13.577.567,23</b>	<b>0,60</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>2.239.538.810,80</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	9,34	9,36	9,08
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	9,90	10,03	9,84
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1C WHO/ISIN: LU0880094791	12,29	11,85	11,09
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	9,31	9,33	8,99
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	9,96	10,07	9,82
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	11,65	11,25	10,44
Aktienumlauf in Stück		210.624.536	149.480.098	211.545.784
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J 2QF/ISIN: LU0815945547	127.240.666	142.023.123	205.574.247
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A3D 2WL/ISIN: LU2560984747	76.051.141	3.627.063	851
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1C WHO/ISIN: LU0880094791	4.084.570	2.535.003	5.103.259
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J 2QE/ISIN: LU0815945463	1.001.052	1.283.200	860.088
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 2WK/ISIN: LU2560984663	2.177.464	10.758	109
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D XTM/ISIN: LU1685828896	69.644	951	7.230
Teilfondsvermögen in Mio. HKD		2.239,5	1.489,6	1.984,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Anleihen Hongkong	30,59
Anleihen Kaimaninseln	14,96
Obligationen Vereinigtes Königreich	10,68
Anleihen Japan	7,41
Anleihen Britische Jungferninseln	6,55
Anleihen China	6,32
Anleihen Singapur	4,21
Obligationen Australien	4,05
Bonds Südkorea	3,04
Investmentanteile Luxemburg	0,25
Obligationen sonstiger Länder	8,73
Sonstige Vermögenswerte	3,21
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 HKD
Zinsen aus	
- Anleihen	60.088.915,41
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	144.986,30
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	335.489,91
- negativer Zinssatz	-5.145,86
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	140.252,15
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>60.704.497,91</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-839.503,84
Pauschalvergütung	-15.847.522,55
Sonstige Kosten	-156.545,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-16.843.571,73</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>43.860.926,18</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.577.564,66
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-1.481.847,78
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>48.956.643,06</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.325.861,39
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-310.800,41
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>56.971.704,04</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	HKD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis HKD 2.150.698.312,33)	2.167.704.621,76
Festgelder	34.612.725,00
Bankguthaben	23.643.896,81
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	24.199.253,94
- Festgeldern	144.986,30
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	11.747.864,21
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.262.053.348,02</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-20.393.796,06
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.120.741,16
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-22.514.537,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.239.538.810,80</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	HKD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.489.633.396,08
Mittelzuflüsse	1.661.982.161,25
Mittelrückflüsse	-906.043.071,56
Ausschüttung	-63.005.379,01
Betriebsergebnis	56.971.704,04
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.239.538.810,80</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	149.480.098
- ausgegeben	141.462.881
- zurückgenommen	-80.318.442
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>210.624.537</b>

# Allianz Hong Kong Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.511.319.637,60</b>	<b>97,99</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.478.958.790,19</b>	<b>95,89</b>
<b>China</b>					<b>912.633.742,43</b>	<b>59,18</b>
KYG8875G1029	3SBio, Inc.	Stk	386.000	HKD 30,00	11.580.000,00	0,75
KYG2953R1149	AAC Technologies Holdings, Inc.	Stk	193.000	HKD 45,74	8.827.820,00	0,57
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	1.073.000	HKD 17,92	19.228.160,00	1,25
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	66.741	CNY 298,99	21.785.862,20	1,41
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	156.000	HKD 141,20	22.027.200,00	1,43
KYG040111059	ANTA Sports Products Ltd.	Stk	40.600	HKD 93,50	3.796.100,00	0,25
KYG070341048	Baidu, Inc. Class A	Stk	156.350	HKD 133,20	20.825.820,00	1,35
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	50.051	CNY 209,78	11.463.103,66	0,74
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	124.000	HKD 110,20	13.664.800,00	0,89
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	Stk	8.883.000	HKD 7,48	66.444.840,00	4,31
CNE100002359	China International Capital Corp. Ltd. Class H	Stk	274.000	HKD 21,40	5.863.600,00	0,38
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	Stk	682.500	HKD 46,76	31.913.700,00	2,07
CNE100004Y24	Cina Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. Class H	Stk	116.300	HKD 65,95	7.669.985,00	0,50
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd. Class H	Stk	327.500	HKD 30,80	10.087.000,00	0,65
CNE100002615	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. Class A	Stk	18.100	CNY 365,77	7.227.898,36	0,47
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	Stk	157.200	HKD 78,30	12.308.760,00	0,80
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. Class H	Stk	157.800	HKD 45,76	7.220.928,00	0,47
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	Stk	101.600	HKD 138,50	14.071.600,00	0,91
CNE100005Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	331.200	HKD 22,80	7.551.360,00	0,49
CNE100000K31	Kehua Data Co. Ltd. Class A	Stk	49.500	CNY 71,50	3.863.995,57	0,25
KYG532631028	Kuaishou Technology	Stk	228.700	HKD 84,60	19.348.020,00	1,25
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	Stk	822.000	HKD 11,55	9.494.100,00	0,62
CNE1000070N6	Lens Technology Co. Ltd.	Stk	358.200	HKD 30,70	10.996.740,00	0,71
KYG596691041	Meituan Class B	Stk	194.240	HKD 104,50	20.298.080,00	1,32
CNE100006M58	Midea Group Co. Ltd. Class H	Stk	82.400	HKD 82,25	6.777.400,00	0,44
CNE100003MN7	Montage Technology Co. Ltd. Class A	Stk	27.675	CNY 154,80	4.677.178,72	0,30
CNE1000070H8	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. Class H	Stk	87.400	HKD 69,95	6.113.630,00	0,40
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	Stk	139.500	HKD 236,80	33.033.600,00	2,14
CNE100004272	Nongfu Spring Co. Ltd. Class H	Stk	150.400	HKD 53,90	8.106.560,00	0,53
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Class H	Stk	3.036.000	HKD 7,08	21.494.880,00	1,39
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	Stk	374.000	HKD 17,56	6.567.440,00	0,43
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	718.000	HKD 53,05	38.089.900,00	2,47
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	Stk	59.200	HKD 266,80	15.794.560,00	1,02
CNE1000048G6	Remegen Co. Ltd. Class H	Stk	113.000	HKD 117,20	13.243.600,00	0,86
KYG857AW1047	Sun King Technology Group Ltd.	Stk	4.708.000	HKD 1,94	9.133.520,00	0,59
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	228.500	HKD 663,00	151.495.500,00	9,82
KYG888311134	Tiangong International Co. Ltd.	Stk	3.336.000	HKD 2,66	8.873.760,00	0,58
CNE000001GS3	Tongwei Co. Ltd. Class A	Stk	483.800	CNY 22,29	11.773.384,08	0,76
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd. Class H	Stk	100.700	HKD 118,70	11.953.090,00	0,78
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	209.900	CNY 62,22	14.258.302,52	0,92
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	1.276.200	HKD 54,00	68.914.800,00	4,47
KYG982AW1003	XPeng, Inc. Class A	Stk	265.600	HKD 93,15	24.740.640,00	1,60
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	500.500	CNY 18,55	10.136.158,09	0,66
CNE100001CY9	Zhongji Innolight Co. Ltd. Class A	Stk	52.200	CNY 403,68	23.005.576,23	1,49
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	Stk	1.035.500	HKD 14,58	15.097.590,00	0,98
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	1.282.000	HKD 32,60	41.793.200,00	2,71
<b>Hongkong</b>					<b>421.863.047,76</b>	<b>27,35</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd.	Stk	915.200	HKD 74,65	68.319.680,00	4,43
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	847.100	HKD 177,00	149.936.700,00	9,72
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	243.500	HKD 36,54	8.897.490,00	0,58
HK0257001336	China Everbright Environment Group Ltd.	Stk	4.227.814	HKD 4,44	18.771.494,16	1,22
HK0291001490	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	Stk	249.000	HKD 27,44	6.832.560,00	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in HKD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	Stk	685.500	HKD 30,38	20.825.490,00	1,35
KYG216771363	China State Construction International Holdings Ltd.	Stk	612.000	HKD 9,91	6.064.920,00	0,39
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	Stk	510.600	HKD 15,56	7.944.936,00	0,52
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	Stk	180.000	HKD 42,88	7.718.400,00	0,50
HK0000093390	HKT Trust & HKT Ltd.	Stk	753.000	HKD 11,52	8.674.560,00	0,56
HK0003000038	Honk Kong & China Gas Co. Ltd.	Stk	1.376.000	HKD 6,76	9.301.760,00	0,60
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	118.100	HKD 442,00	52.200.200,00	3,38
KYG4672N1198	HUTCHMED China Ltd.	Stk	279.500	HKD 25,12	7.021.040,00	0,46
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	Stk	143.500	HKD 93,20	13.374.200,00	0,87
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	938.800	HKD 22,14	20.785.032,00	1,35
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	Stk	89.000	HKD 99,55	8.859.950,00	0,57
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	52.526	HKD 120,60	6.334.635,60	0,41
<b>Singapur</b>					<b>25.210.800,00</b>	<b>1,63</b>
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	Stk	42.300	HKD 596,00	25.210.800,00	1,63
<b>Taiwan</b>					<b>7.575.680,00</b>	<b>0,49</b>
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	Stk	224.000	HKD 33,82	7.575.680,00	0,49
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>111.675.520,00</b>	<b>7,24</b>
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	Stk	1.020.800	HKD 109,40	111.675.520,00	7,24
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>23.460.847,41</b>	<b>1,52</b>
<b>China</b>					<b>23.460.847,41</b>	<b>1,52</b>
US4280501085	Hesai Group (ADR's)	Stk	67.969	USD 28,25	14.939.430,75	0,97
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	46.154	USD 23,73	8.521.416,66	0,55
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>8.900.000,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Hongkong</b>					<b>8.900.000,00</b>	<b>0,58</b>
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	Stk	222.500	HKD 40,00	8.900.000,00	0,58
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>1.511.319.637,60</b>	<b>97,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.259.396,67</b>	<b>1,25</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>19.259.396,67</b>	<b>1,25</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	HKD			19.259.396,67	1,25
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>19.259.396,67</b>	<b>1,25</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in HKD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>2.353,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>2.353,48</b>	<b>0,00</b>
Sold HKD / Bought CNY - 09 Oct 2025	HKD	-1.553.090,80		2.353,48	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>2.353,48</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	HKD			<b>11.692.833,17</b>	<b>0,76</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	HKD			<b>1.542.274.220,92</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwahrung</b>				
- Klasse A (HKD) (ausschuttend)	WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	13,09	9,91	8,63
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	14,72	11,00	9,57
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: AOX 8FB/ISIN: LU0417516738	17,11	12,68	11,63
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 07L/ISIN: LU0348735423	299,40	227,05	196,00
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 08E/ISIN: LU0348738526	434,43	321,83	275,02
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1C 450/ISIN: LU0540923850	24.812.097	40.183.263	51.728.279
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J EYW/ISIN: LU0634319403	15.467.186	25.617.330	31.582.854
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: AOX 8FB/ISIN: LU0417516738	8.348.577	13.518.750	18.997.752
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 07L/ISIN: LU0348735423	500.904	491.477	487.884
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 08E/ISIN: LU0348738526	484.927	543.692	647.632
<b>Teilfondsvermögen in Mio. HKD</b>		<b>1.542,3</b>	<b>1.429,3</b>	<b>1.506,9</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Kommunikation	33,54
Finanzen	30,09
Konsumgüter, zyklisch	8,73
Konsumgüter, nicht zyklisch	7,37
Industrie	6,43
Technologie	4,72
Grundstoffe	3,70
Energie	2,15
Sonstige Sektoren	1,26
Sonstige Vermögenswerte	2,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	HKD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	0,00
- negativer Zinssatz	-1.301,51
Dividenden	35.538.801,32
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	254,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>35.537.754,25</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-682.825,23
Pauschalvergütung	-27.670.113,12
Sonstige Kosten	-133.212,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-28.486.151,15</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>7.051.603,10</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	90.790.192,30
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	12.762,27
- Devisen	-599.567,05
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>97.254.990,62</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	301.834.464,45
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.140,88
- Devisen	-11.141,47
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>399.077.172,72</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	HKD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis HKD 1.070.296.801,31)	1.511.319.637,60
Festgelder	0,00
Bankguthaben	19.259.396,67
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.270.907,28
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.317.257,33
- Wertpapiergeschäften	28.680.430,80
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.353,48
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.565.849.983,16</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.261.242,32
- Wertpapiergeschäften	-18.650.453,68
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.664.066,24
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-23.575.762,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.542.274.220,92</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	HKD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.429.301.169,46
Mittelzuflüsse	739.460.724,08
Mittelrückflüsse	-1.010.740.150,82
Ausschüttung	-14.824.694,52
Betriebsergebnis	399.077.172,72
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.542.274.220,92</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	40.183.263
- ausgegeben	14.159.645
- zurückgenommen	-29.530.811
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>24.812.097</b>

# Allianz Income and Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>31.877.460.138,04</b>	<b>57,99</b>
<b>Aktien</b>					<b>19.938.596.592,14</b>	<b>36,27</b>
<b>Australien</b>					<b>70.080.940,90</b>	<b>0,13</b>
US0494681010	Atlassian Corp. Class A	Stk	432.545 USD	162,02	70.080.940,90	0,13
<b>Kanada</b>					<b>14.580.597,96</b>	<b>0,02</b>
CA73752W5028	Postmedia Network Canada Corp.	Stk	16.759.308 USD	0,87	14.580.597,96	0,02
<b>Luxemburg</b>					<b>7,80</b>	<b>0,00</b>
LU2445093128	Intelsat Emergence SA*	Stk	780.395 USD	0,00	7,80	0,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>15.469.553,84</b>	<b>0,03</b>
JE00BJJN4441	Clarivate PLC	Stk	4.039.048 USD	3,83	15.469.553,84	0,03
<b>USA</b>					<b>19.838.465.491,64</b>	<b>36,09</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	740.775 USD	153,67	113.834.894,25	0,21
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	385.771 USD	226,10	87.222.823,10	0,16
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	471.608 USD	213,64	100.754.333,12	0,18
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	Stk	150.115 USD	451,62	67.794.936,30	0,12
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	2.677.760 USD	240,82	644.844.774,40	1,17
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	953.020 USD	241,16	229.830.303,20	0,42
US0231351067	Amazon.com, Inc.**	Stk	3.966.515 USD	218,55	866.881.853,25	1,58
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	757.740 USD	246,55	186.820.797,00	0,34
IE00BLP1HW54	Aon PLC Class A	Stk	389.685 USD	354,86	138.283.619,10	0,25
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	4.545.325 USD	255,48	1.161.239.631,00	2,11
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	3.135.405 USD	28,25	88.559.514,23	0,16
US05352A1007	Avantor, Inc.	Stk	4.632.137 USD	11,80	54.659.216,60	0,10
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	114.151 USD	704,99	80.475.313,49	0,15
US0605056821	Bank of America Corp.	Stk	257.425 USD	1.283,00	330.276.275,00	0,60
US09260D1072	Blackstone, Inc.	Stk	302.490 USD	174,93	52.914.575,70	0,10
US0970232049	Boeing Co.	Stk	3.788.470 USD	69,56	263.525.973,20	0,48
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	1.600.241 USD	98,34	157.367.699,94	0,29
US11040G1031	Bristow Group, Inc.	Stk	20.384 USD	35,93	732.397,12	0,00
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	1.555.160 USD	326,60	507.915.256,00	0,92
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	Stk	544.105 USD	350,41	190.659.833,05	0,35
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	985.154 USD	221,98	218.684.484,92	0,40
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	563.595 USD	155,55	87.667.202,25	0,16
PA1436583006	Carnival Corp.	Stk	1.717.760 USD	30,04	51.601.510,40	0,09
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	640.175 USD	474,28	303.622.199,00	0,55
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	908.145 USD	157,52	143.051.000,40	0,26
US12509J2087	CCF Holdings LLC	Stk	10.134.969 USD	1,45	14.695.705,05	0,03
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	992.850 USD	97,09	96.395.806,50	0,18
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	2.005.610 USD	39,96	80.144.175,60	0,15
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stk	2.148.065 USD	39,51	84.870.048,15	0,15
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	456.805 USD	203,62	93.014.634,10	0,17
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	3.474.260 USD	68,45	237.813.097,00	0,43
US1729674242	Citigroup, Inc.	Stk	2.681.590 USD	102,97	276.109.914,35	0,50
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	1.326.670 USD	66,20	87.825.554,00	0,16
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	532.760 USD	329,87	175.741.541,20	0,32
US22160N1090	CoStar Group, Inc.	Stk	1.505.615 USD	83,62	125.899.526,30	0,23
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	97.380 USD	484,77	47.206.902,60	0,09
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	251.619 USD	188,67	47.472.956,73	0,09
US25179M1036	Devon Energy Corp.	Stk	1.559.685 USD	34,95	54.510.990,75	0,10
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	Stk	914.690 USD	94,21	86.172.944,90	0,16
US26614N1028	DuPont de Nemours, Inc.	Stk	788.085 USD	77,62	61.171.157,70	0,11
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	513.015 USD	369,69	189.653.950,28	0,34
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	334.290 USD	272,89	91.224.398,10	0,17
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	173.425 USD	732,60	127.050.287,88	0,23
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	158.409 USD	154,40	24.458.349,60	0,04
US29482Y2000	Erickson, Inc.*	Stk	29.085 USD	0,00	0,00	0,00
US1651677353	Expand Energy Corp.	Stk	318.117 USD	108,00	34.356.636,00	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3687361044	Generac Holdings, Inc.	Stk	297.587	USD 167,63	49.884.508,81	0,09
US3696043013	General Electric Co.	Stk	697.205	USD 295,33	205.905.552,65	0,37
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	1.220.805	USD 113,21	138.207.334,05	0,25
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	2.516.910	USD 67,63	170.218.623,30	0,31
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	675.450	USD 405,87	274.144.891,50	0,50
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	Stk	836.070	USD 168,43	140.819.270,10	0,26
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	157.445	USD 697,61	109.835.206,45	0,20
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	310.770	USD 443,22	137.739.479,40	0,25
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	819.095	USD 316,08	258.899.547,60	0,47
US48251W5004	KKR & Co., Inc.	Stk	3.651.570	USD 52,98	193.460.178,60	0,35
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	164.825	USD 477,18	78.651.193,50	0,14
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	713.635	USD 568,77	405.894.178,95	0,74
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	271.980	USD 761,11	207.006.697,80	0,38
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.063.465	USD 729,83	776.148.660,95	1,41
US5950173022	Microchip Technology, Inc.	Stk	3.079.805	USD 59,45	183.094.407,25	0,33
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	703.295	USD 167,31	117.668.286,45	0,21
US5949181045	Microsoft Corp.**	Stk	3.160.948	USD 512,53	1.620.080.678,44	2,95
US5949728878	MicroStrategy, Inc.	Stk	458.280	USD 91,64	41.996.779,20	0,08
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	331.170	USD 480,17	159.017.898,90	0,29
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	873.685	USD 161,20	140.838.022,00	0,26
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	592.140	USD 455,30	269.601.342,00	0,49
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	164.105	USD 1.185,00	194.464.425,00	0,35
US65339F6631	NextEra Energy, Inc.	Stk	6.573.670	USD 50,53	332.167.545,10	0,60
US6541061031	NIKE, Inc. Class B	Stk	1.170.495	USD 69,60	81.466.452,00	0,15
GB00BMXNWH07	Noble Corp. PLC	Stk	46.479	USD 28,57	1.327.905,03	0,00
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	8.804.858	USD 183,27	1.613.666.325,66	2,94
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	953.417	USD 278,25	265.288.280,25	0,48
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	Stk	1.844.050	USD 107,70	198.604.185,00	0,36
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	562.345	USD 179,45	100.912.810,25	0,18
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	Stk	176.960	USD 754,99	133.603.030,40	0,24
US7034811015	Patterson - UTI Energy, Inc.	Stk	73.240	USD 5,25	384.510,00	0,00
US69331C3060	PG&E Corp.	Stk	5.190.935	USD 40,04	207.845.037,40	0,38
US72919P2020	Plug Power, Inc.	Stk	3.082.996	USD 2,20	6.782.591,20	0,01
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Stk	82.960	USD 566,18	46.970.292,80	0,09
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	Stk	322.045	USD 345,70	111.330.956,50	0,20
US75513E1010	RTX Corp.	Stk	889.880	USD 165,61	147.373.026,80	0,27
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	104.205	USD 931,49	97.065.915,45	0,18
US82452J3077	Shift4 Payments, Inc.	Stk	629.465	USD 87,19	54.883.053,35	0,10
US8545021011	Stanley Black & Decker, Inc.	Stk	499.516	USD 74,02	36.974.174,32	0,07
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	571.914	USD 259,02	148.137.164,28	0,27
US87612E1064	Target Corp.	Stk	1	USD 88,78	88,78	0,00
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	1.267.187	USD 438,13	555.192.640,31	1,01
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	1.375.825	USD 144,12	198.283.899,00	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	309.645	USD 346,54	107.304.378,30	0,20
BMG9460G1015	Valaris Ltd.	Stk	709.185	USD 49,00	34.750.065,00	0,06
BMG9551V1081	Vantage Drilling International Ltd.	Stk	93.148	USD 12,00	1.117.776,00	0,00
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	3.232.040	USD 102,86	332.447.634,40	0,60
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	804.495	USD 220,01	176.996.944,95	0,32
US9497468044	Wells Fargo & Co.	Stk	430.130	USD 1.235,50	531.425.615,00	0,97
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	2.048.940	USD 84,57	173.278.855,80	0,32
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	Stk	44.730	USD 247,62	11.076.042,60	0,02
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	643.000	USD 144,98	93.222.140,00	0,17
<b>Obligationen</b>					<b>11.833.721.162,40</b>	<b>21,53</b>
<b>Bermudas</b>					<b>149.775.753,46</b>	<b>0,27</b>
US472145AF83	2.0000 % Jazz Investments I Ltd. USD Notes 20/26	USD	99.915,0	% 106,08	105.994.696,86	0,19
US472145AH40	3.1250 % Jazz Investments I Ltd. USD Notes 24/30	USD	37.000,0	% 118,33	43.781.056,60	0,08
<b>Kanada</b>					<b>95.690.210,00</b>	<b>0,18</b>
US82509LAA52	0.1250 % Shopify, Inc. USD Notes 20/25	USD	90.530,0	% 105,70	95.690.210,00	0,18

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
<b>Kaimaninseln</b>						<b>513.237.853,79</b>	<b>0,93</b>		
USG01719AP11	0.0000	%	Alibaba Group Holding Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2032	USD	199.695,0	%	115,97	231.585.969,99	0,42
US81141RAG56	0.2500	%	Sea Ltd. USD Notes 21/26	USD	157.785,0	%	95,85	151.244.690,26	0,27
US89677QAB32	0.7500	%	Trip.com Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	100.780,0	%	129,40	130.407.193,54	0,24
<b>Schweiz</b>						<b>81.363.750,00</b>	<b>0,15</b>		
US90309KG408	1.0000	%	UBS AG USD MTN 25/28	USD	75.000,0	%	108,49	81.363.750,00	0,15
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>660.473.713,50</b>	<b>1,20</b>		
US06744EDH71	1.0000	%	Barclays Bank PLC USD MTN 24/29	USD	296.070,0	%	112,83	334.040.977,50	0,61
US06746E7E93	1.0000	%	Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	90.000,0	%	111,10	99.990.000,00	0,18
US06746BUW98	1.2500	%	Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	201.605,0	%	112,32	226.442.736,00	0,41
<b>USA</b>						<b>10.333.179.881,65</b>	<b>18,80</b>		
US008073AA60	0.0000	%	AeroVironment, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2030	USD	56.910,0	%	121,81	69.321.549,14	0,13
US009066AB74	0.0000	%	Airbnb, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	196.550,0	%	97,95	192.520.329,93	0,35
US00971TAL52	0.3750	%	Akamai Technologies, Inc. USD Notes 19/27	USD	110.180,0	%	96,04	105.821.029,09	0,19
US00971TAN19	1.1250	%	Akamai Technologies, Inc. USD Notes 23/29	USD	112.385,0	%	94,24	105.915.696,83	0,19
US02043QAB32	1.0000	%	Alnylam Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 22/27	USD	103.490,0	%	163,10	168.790.090,19	0,31
US00165CAD65	6.1250	%	AMC Entertainment Holdings, Inc. USD Notes 17/27	USD	74.325,0	%	94,66	70.357.236,43	0,13
US02406PBB58	5.0000	%	American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 21/29	USD	41.375,0	%	95,06	39.329.573,09	0,07
US501797AL82	6.8750	%	Bath & Body Works, Inc. USD Notes 16/35	USD	19.760,0	%	104,19	20.587.410,48	0,04
US501797AR52	7.5000	%	Bath & Body Works, Inc. USD Notes 19/29	USD	25.000,0	%	103,05	25.761.325,00	0,05
US09061GAK76	1.2500	%	BioMarin Pharmaceutical, Inc. USD Notes 20/27	USD	59.975,0	%	95,05	57.005.810,48	0,10
US852234AK99	0.2500	%	Block, Inc. USD Notes 20/27	USD	127.605,0	%	91,28	116.483.296,56	0,21
US852234AJ27	0.0000	%	Block, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.05.2026	USD	96.290,0	%	97,47	93.858.070,87	0,17
US09711BER33	1.0000	%	BofA Finance LLC USD MTN 24/27	USD	115.965,0	%	118,89	137.870.788,50	0,25
US09711GKA21	1.0000	%	BofA Finance LLC USD MTN 25/28	USD	180.685,0	%	100,83	182.184.685,50	0,33
US09711GJV86	1.0000	%	BofA Finance LLC USD MTN 25/28	USD	177.840,0	%	97,61	173.589.624,00	0,32
US10806XAD49	2.2500	%	Bridgebio Pharma, Inc. USD Notes 21/29	USD	30.000,0	%	98,88	29.663.682,60	0,05
US1248EPCN14	4.5000	%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/32	USD	146.815,0	%	91,08	133.723.124,73	0,24
US15089QBA13	6.7500	%	Celanese US Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	171.975,0	%	100,06	172.075.797,99	0,31
US17291LX344	1.0000	%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 24/27	USD	68.525,0	%	155,36	106.460.440,00	0,19
US17291LXA87	1.2500	%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 24/27	USD	197.805,0	%	123,88	245.040.834,00	0,45
US17333JSZ48	1.2500	%	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 25/28	USD	152.855,0	%	158,46	242.214.033,00	0,44
US18915MAC10	0.0000	%	Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	126.305,0	%	124,51	157.261.487,78	0,29
US19260QAB32	0.5000	%	Coinbase Global, Inc. USD Notes 21/26	USD	266.585,0	%	110,76	295.257.528,35	0,54
US20717MAB90	0.0000	%	Confluent, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	109.990,0	%	94,34	103.763.177,93	0,19
US26142RAB06	0.0000	%	DraftKings Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	126.450,0	%	90,00	113.805.718,24	0,21
US29355AAH05	0.0000	%	Enphase Energy, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.03.2026	USD	35.870,0	%	97,75	35.064.699,13	0,06
US29355AAK34	0.0000	%	Enphase Energy, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.03.2028	USD	84.670,0	%	86,87	73.555.934,70	0,13
US29786AAL08	0.1250	%	Etsy, Inc. USD Notes 20/27	USD	95.650,0	%	92,49	88.466.038,41	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US29786AAN63	0.2500	% Etsy, Inc. USD Notes 21/28	USD	134.310,0	% 88,55	118.930.911,35	0,22
US30063PAB13	0.3750	% Exact Sciences Corp. USD Notes 19/27	USD	46.305,0	% 95,98	44.443.448,24	0,08
US30212PBE43	0.0000	% Expedia Group, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	273.225,0	% 101,50	277.312.932,34	0,50
US345370CA64	7.4500	% Ford Motor Co. USD Notes 99/31	USD	73.860,0	% 110,80	81.839.309,99	0,15
US345370CZ16	0.0000	% Ford Motor Co. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	106.305,0	% 101,86	108.280.359,51	0,20
US37940XAU63	1.5000	% Global Payments, Inc. USD Notes 24/31	USD	354.410,0	% 91,91	325.725.217,06	0,59
US382550BJ95	5.2500	% Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 21/31	USD	69.740,0	% 94,55	65.942.374,55	0,12
US382550BR12	5.2500	% Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 22/31	USD	98.065,0	% 94,52	92.689.586,64	0,17
US382550BS94	6.6250	% Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 25/30	USD	77.665,0	% 101,43	78.777.240,47	0,14
US362273CC65	1.0000	% GS Finance Corp. USD MTN 24/27	USD	162.045,0	% 105,54	171.022.293,00	0,31
US362273CE22	1.2500	% GS Finance Corp. USD MTN 24/27	USD	298.500,0	% 95,64	285.485.400,00	0,52
US40058QAU31	1.0000	% GS Finance Corp. USD MTN 25/28	USD	194.880,0	% 110,95	216.219.360,00	0,39
US40131MAD11	1.2500	% Guardant Health, Inc. USD Notes 25/31	USD	99.565,0	% 129,90	129.330.484,44	0,24
US462222AF72	1.7500	% Ionis Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 23/28	USD	69.590,0	% 137,00	95.338.995,90	0,17
US462222AD25	0.0000	% Ionis Pharmaceuticals, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.04.2026	USD	46.385,0	% 121,77	56.481.074,68	0,10
US450056AB23	1.5000	% iRhythm Technologies, Inc. USD Notes 24/29	USD	57.125,0	% 136,16	77.782.091,78	0,14
US48133DL244	0.5000	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 22/27 S.5	USD	62.380,0	% 116,80	72.859.840,00	0,13
US48134XLM55	1.2500	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 24/27	USD	121.920,0	% 132,28	161.275.776,00	0,29
US48134WL960	1.0000	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 24/27	USD	78.350,0	% 99,70	78.114.950,00	0,14
US48136CP372	1.0000	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 25/28	USD	177.150,0	% 119,42	211.552.530,00	0,38
US48136EL781	1.0000	% JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 25/28	USD	177.635,0	% 103,82	184.424.387,34	0,34
US489399AM73	5.0000	% Kennedy-Wilson, Inc. USD Notes 21/31	USD	64.675,0	% 93,06	60.183.363,94	0,11
US50077LAL09	5.0000	% Kraft Heinz Foods Co. USD Notes 16/35	USD	57.290,0	% 99,74	57.142.816,26	0,10
US55024UAF66	0.5000	% Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 22/28	USD	149.765,0	% 139,02	208.208.697,54	0,38
US552953CH22	4.7500	% MGM Resorts International USD Notes 20/28	USD	64.980,0	% 99,31	64.532.274,80	0,12
US595017BG84	0.7500	% Microchip Technology, Inc. USD Notes 24/30	USD	147.145,0	% 97,22	143.048.066,78	0,26
US55306NAB01	1.2500	% MKS, Inc. USD Notes 24/30	USD	139.930,0	% 109,14	152.717.228,79	0,28
US61776RZY34	1.2500	% Morgan Stanley Finance LLC USD MTN 24/27	USD	71.035,0	% 166,04	117.946.514,00	0,21
US61778JDL17	1.2500	% Morgan Stanley Finance LLC USD MTN 25/28	USD	178.115,0	% 100,04	178.186.246,00	0,32
US63938CAJ71	6.7500	% Navient Corp. USD Notes 18/26	USD	45.150,0	% 101,19	45.689.271,60	0,08
US63938CAQ15	7.8750	% Navient Corp. USD Notes 25/32	USD	98.760,0	% 105,35	104.040.668,56	0,19
US65339KCY47	3.0000	% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/27	USD	43.915,0	% 119,13	52.315.661,52	0,10
US674599EA94	8.8750	% Occidental Petroleum Corp. USD Notes 20/30	USD	40.870,0	% 115,64	47.263.825,41	0,09
US682189AU93	0.5000	% ON Semiconductor Corp. USD Notes 23/29	USD	176.455,0	% 92,35	162.952.718,10	0,30
US682189AS48	0.0000	% ON Semiconductor Corp. USD Zero-Coupon Notes 01.05.2027	USD	72.635,0	% 114,04	82.834.603,54	0,15
US85172FAQ28	6.6250	% OneMain Finance Corp. USD Notes 19/28	USD	142.965,0	% 102,52	146.566.294,07	0,27
US682691AG50	7.1250	% OneMain Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	82.645,0	% 103,94	85.898.721,25	0,16
US682691AK62	7.1250	% OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	158.265,0	% 103,78	164.249.729,25	0,30
US70202LAD47	2.6250	% Parsons Corp. USD Notes 24/29	USD	113.660,0	% 114,05	129.634.876,63	0,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US759916AD17	1.0000	% Repligen Corp. USD Notes 23/28	USD	58.745,0	% 99,37	58.376.174,22	0,11
US76954AAB98	4.6250	% Rivian Automotive, Inc. USD Notes 23/29	USD	135.890,0	% 105,39	143.214.121,76	0,26
US82452JAD19	0.5000	% Shift4 Payments, Inc. USD Notes 21/27	USD	116.945,0	% 98,30	114.953.933,02	0,21
US83304AAH95	0.1250	% Snap, Inc. USD Notes 22/28	USD	92.455,0	% 89,36	82.622.250,80	0,15
US833445AD10	0.0000	% Snowflake, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	184.910,0	% 158,52	293.118.878,97	0,53
US84921RAB69	0.0000	% Spotify USA, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	132.710,0	% 137,91	183.016.987,51	0,33
US85207UAK16	7.6250	% Sprint LLC USD Notes 18/26	USD	43.935,0	% 100,27	44.053.158,79	0,08
US86745KAH77	2.6250	% Sunnova Energy International, Inc. USD Defaulted Notes 22/28	USD	117.415,0	% 0,17	199.605,50	0,00
US87901JAH86	5.0000	% TEGNA, Inc. USD Notes 19/29	USD	47.265,0	% 99,48	47.019.968,79	0,09
US88033GDK31	6.1250	% Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	279.410,0	% 100,17	279.879.073,51	0,51
US90353TAJ97	0.0000	% Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	218.275,0	% 123,95	270.558.803,65	0,49
US911365BL76	5.2500	% United Rentals North America, Inc. USD Notes 19/30	USD	188.465,0	% 100,60	189.602.341,04	0,35
US94419LAP67	3.2500	% Wayfair, Inc. USD Notes 22/27	USD	103.035,0	% 153,05	157.690.211,46	0,29
US977852AB88	0.2500	% Wolfspeed, Inc. USD Defaulted Notes 22/28	USD	199.740,0	% 46,50	92.879.100,00	0,17
US988498AP63	4.6250	% Yum! Brands, Inc. USD Notes 21/32	USD	85.165,0	% 97,47	83.006.118,35	0,15
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>86.804.040,70</b>	<b>0,16</b>
<b>USA</b>						<b>86.804.040,70</b>	<b>0,16</b>
US29444U7000		Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	111.085	USD 781,42	86.804.040,70	0,16
<b>Optionsscheine</b>						<b>18.338.342,80</b>	<b>0,03</b>
<b>USA</b>						<b>18.338.342,80</b>	<b>0,03</b>
US1651671802		Expand Energy Corp. -Warrants-	Stk	196.342	USD 93,40	18.338.342,80	0,03
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>19.388.023.394,81</b>	<b>35,27</b>
<b>Aktien</b>						<b>160.223.424,20</b>	<b>0,29</b>
<b>USA</b>						<b>160.223.424,20</b>	<b>0,29</b>
US03990B3096		Ares Management Corp.	Stk	3.170.230	USD 50,54	160.223.424,20	0,29
<b>Obligationen</b>						<b>19.227.799.970,61</b>	<b>34,98</b>
<b>Australien</b>						<b>74.136.816,39</b>	<b>0,14</b>
US30251GBC06	4.3750	% Fortescue Treasury Pty Ltd. USD Notes 21/31	USD	77.525,0	% 95,63	74.136.816,39	0,14
<b>Bermudas</b>						<b>513.375.468,27</b>	<b>0,93</b>
US38046YAC57	2.7500	% Golar LNG Ltd. USD Notes 25/30	USD	21.855,0	% 103,23	22.561.946,74	0,04
US62886HBW07	0.7500	% NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/30	USD	125.885,0	% 102,48	129.010.545,79	0,23
US62886HBR12	6.7500	% NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/32	USD	232.500,0	% 102,96	239.390.888,48	0,44
US947075AU14	8.6250	% Weatherford International Ltd. USD Notes 21/30	USD	119.635,0	% 102,32	122.412.087,26	0,22
<b>Kanada</b>						<b>777.359.372,55</b>	<b>1,41</b>
US68245XAR08	6.1250	% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	202.065,0	% 102,52	207.156.229,74	0,38
US071734AF49	7.2500	% Bausch Health Cos., Inc. USD Notes 19/29	USD	41.270,0	% 79,59	32.847.412,05	0,06
US071734AL17	5.2500	% Bausch Health Cos., Inc. USD Notes 20/31	USD	73.405,0	% 65,71	48.234.058,48	0,09
US097751BZ39	7.5000	% Bombardier, Inc. USD Notes 23/29	USD	236.615,0	% 104,44	247.124.491,84	0,45
US097751CC35	7.0000	% Bombardier, Inc. USD Notes 24/32	USD	63.470,0	% 104,75	66.486.590,74	0,12
US097751CD18	6.7500	% Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	24.655,0	% 104,43	25.746.649,44	0,04
US36168QAN43	4.7500	% GFL Environmental, Inc. USD Notes 21/29	USD	103.075,0	% 98,79	101.823.463,35	0,18
US443628AH54	6.1250	% Hudbay Minerals, Inc. USD Notes 20/29	USD	47.370,0	% 101,20	47.940.476,91	0,09
<b>Kaimaninseln</b>						<b>174.330.832,67</b>	<b>0,32</b>
US893830BZ10	8.5000	% Transocean International Ltd. USD Notes 24/31	USD	177.840,0	% 98,03	174.330.832,67	0,32
<b>Irland</b>						<b>94.293.259,63</b>	<b>0,17</b>
US47216FAA57	4.3750	% Jazz Securities DAC USD Notes 21/29	USD	96.755,0	% 97,46	94.293.259,63	0,17

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Israel</b>						<b>140.037.621,30</b>	<b>0,25</b>
US23248VAC90	0.0000	% CyberArk Software Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	124.935,0	% 112,09	140.037.621,30	0,25
<b>Jersey</b>						<b>114.839.010,08</b>	<b>0,21</b>
US00687YAD76	7.5000	% Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	110.965,0	% 103,49	114.839.010,08	0,21
<b>Mauritius</b>						<b>129.255.188,75</b>	<b>0,24</b>
US56087FAC86	0.0000	% MakeMyTrip Ltd. USD Zero-Coupon Notes 01.07.2030	USD	125.000,0	% 103,40	129.255.188,75	0,24
<b>Panama</b>						<b>291.710.070,81</b>	<b>0,53</b>
US143658CA82	5.7500	% Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	208.635,0	% 101,76	212.296.961,52	0,39
US143658BX94	6.1250	% Carnival Corp. USD Notes 25/33	USD	77.430,0	% 102,56	79.413.109,29	0,14
<b>Singapur</b>						<b>71.583.850,54</b>	<b>0,13</b>
US81180LAQ86	8.5000	% Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. USD Notes 25/31	USD	67.180,0	% 106,56	71.583.850,54	0,13
<b>Supranational</b>						<b>330.677.541,51</b>	<b>0,60</b>
US00253XAB73	5.7500	% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. USD Notes 21/29	USD	104.135,0	% 100,53	104.686.761,38	0,19
US18060TAC99	6.7500	% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. USD Notes 23/28	USD	89.750,0	% 102,29	91.804.108,25	0,17
US18060TAE55	6.7500	% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. USD Notes 25/32	USD	131.475,0	% 102,06	134.186.671,88	0,24
<b>Niederlande</b>						<b>36.548.016,56</b>	<b>0,07</b>
US63954QAF37	2.7500	% Nebius Group NV USD Notes 25/32	USD	30.950,0	% 118,09	36.548.016,56	0,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>208.365.222,54</b>	<b>0,38</b>
US92769VAJ89	5.0000	% Virgin Media Finance PLC USD Notes 20/30	USD	57.945,0	% 93,22	54.017.308,27	0,10
US92769XAR61	4.5000	% Virgin Media Secured Finance PLC USD Notes 20/30	USD	50.775,0	% 94,29	47.873.548,94	0,09
US92858RAD26	7.7500	% Vmed O2 UK Financing I PLC USD Notes 24/32	USD	101.275,0	% 105,13	106.474.365,33	0,19
<b>USA</b>						<b>16.271.287.699,01</b>	<b>29,60</b>
US00109LAA17	4.1250	% ADT Security Corp. USD Notes 21/29	USD	101.145,0	% 96,89	98.000.017,60	0,18
US00751YAK29	7.0000	% Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/30	USD	52.145,0	% 103,01	53.714.678,18	0,10
US00751YAL02	7.3750	% Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	132.340,0	% 103,33	136.746.260,30	0,25
US00827BAC00	0.7500	% Affirm Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	92.000,0	% 108,45	99.773.165,56	0,18
US02352NAA72	6.7500	% Amer Sports Co. USD Notes 24/31	USD	67.615,0	% 104,36	70.565.962,01	0,13
US02406PBC32	6.3750	% American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/32	USD	27.610,0	% 99,79	27.553.020,97	0,05
US02406PBD15	7.7500	% American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	98.725,0	% 100,72	99.434.734,03	0,18
US031652BK50	6.6250	% Amkor Technology, Inc. USD Notes 19/27	USD	37.055,0	% 100,29	37.160.606,75	0,07
US04288BAB62	8.0000	% Arsenal AIC Parent LLC USD Notes 23/30	USD	70.385,0	% 106,10	74.679.611,16	0,14
US053773BH95	8.0000	% Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. USD Notes 23/31	USD	152.745,0	% 103,43	157.984.153,50	0,29
US053773BK25	8.3750	% Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. USD Notes 25/32	USD	40.290,0	% 104,60	42.142.131,30	0,08
US05464CAC55	6.1250	% Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/30	USD	68.725,0	% 102,94	70.747.576,75	0,13
US05464CAD39	6.2500	% Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	75.875,0	% 103,51	78.536.012,13	0,14
US501797AW48	6.6250	% Bath & Body Works, Inc. USD Notes 20/30	USD	104.585,0	% 102,40	107.095.981,27	0,19
US91911XAW48	8.5000	% Bausch Health Americas, Inc. USD Notes 18/27	USD	62.050,0	% 99,14	61.516.937,14	0,11
US10112RBM51	2.0000	% Boston Properties LP USD Notes 25/30	USD	91.470,0	% 100,35	91.790.145,00	0,17
US10806XAH52	1.7500	% Bridgebio Pharma, Inc. USD Notes 25/31	USD	114.910,0	% 133,57	153.482.329,22	0,28
US12008RAP29	4.2500	% Builders FirstSource, Inc. USD Notes 21/32	USD	55.595,0	% 94,03	52.278.654,29	0,09
US12008RAR84	6.3750	% Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	122.130,0	% 103,41	126.291.457,62	0,23
US127190AE62	6.3750	% CACI International, Inc. USD Notes 25/33	USD	53.280,0	% 103,44	55.111.020,48	0,10
US12769GAD25	6.0000	% Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	331.965,0	% 98,51	327.005.343,31	0,59

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US867ESCAE59	0.2500	% CB144A Sunedison, Inc. USD Notes 14/49	USD	36.880,0	% 0,99	366.034,00	0,00
US1248EPCB75	5.3750	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 19/29	USD	156.420,0	% 99,43	155.526.223,94	0,28
US1248EPCS01	6.3750	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 22/29	USD	87.730,0	% 101,57	89.103.007,84	0,16
US1248EPCT83	7.3750	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 23/31	USD	84.055,0	% 103,35	86.872.103,33	0,16
US15643UAF12	0.0000	% Centrus Energy Corp. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2032	USD	45.000,0	% 155,59	70.016.512,95	0,13
US16115QAF72	7.5000	% Chart Industries, Inc. USD Notes 22/30	USD	76.690,0	% 104,25	79.952.687,09	0,15
US163851AJ70	8.0000	% Chemours Co. USD Notes 24/33	USD	178.320,0	% 99,58	177.565.296,26	0,32
US12511VAA61	5.7500	% Churchill Downs, Inc. USD Notes 22/30	USD	87.145,0	% 99,97	87.122.926,17	0,16
US17253JAB26	0.0000	% Cipher Mining, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	110.375,0	% 110,60	122.074.750,00	0,22
US17888HAC79	8.6250	% Civitas Resources, Inc. USD Notes 23/30	USD	49.500,0	% 103,69	51.326.352,00	0,09
US17888HAB96	8.7500	% Civitas Resources, Inc. USD Notes 23/31	USD	132.155,0	% 102,45	135.392.929,66	0,25
US18453HAC07	7.7500	% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. USD Notes 21/28	USD	60.595,0	% 100,03	60.613.293,63	0,11
US18453HAD89	7.5000	% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. USD Notes 21/29	USD	42.690,0	% 97,25	41.515.537,48	0,08
US185899AP61	7.0000	% Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 24/32	USD	263.510,0	% 101,17	266.602.816,87	0,48
US18589GAA31	7.6250	% Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 25/34	USD	41.700,0	% 103,11	42.998.871,60	0,08
US88632QAE35	6.5000	% Cloud Software Group, Inc. USD Notes 22/29	USD	231.320,0	% 101,09	233.844.626,48	0,42
US18912UAG76	6.6250	% Cloud Software Group, Inc. USD Notes 25/33	USD	101.585,0	% 101,88	103.491.852,04	0,19
US18915MAE75	0.0000	% Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	73.585,0	% 113,62	83.608.740,61	0,15
US902104AC24	5.0000	% Coherent Corp. USD Notes 21/29	USD	89.775,0	% 98,87	88.758.046,76	0,16
US19260QAG29	0.0000	% Coinbase Global, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	83.345,0	% 106,17	88.487.063,12	0,16
US126307AY37	7.5000	% CSC Holdings LLC USD Notes 18/28	USD	63.615,0	% 72,16	45.903.016,53	0,08
US126307BA42	5.7500	% CSC Holdings LLC USD Notes 19/30	USD	102.015,0	% 38,51	39.282.201,95	0,07
US23282WAD20	1.7500	% Cytokinetics, Inc. USD Notes 25/31	USD	80.170,0	% 114,40	91.718.348,20	0,17
US23804LAC72	0.0000	% Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	99.995,0	% 99,12	99.113.942,06	0,18
US23918KAY47	6.7500	% DaVita, Inc. USD Notes 25/33	USD	165.865,0	% 103,32	171.367.073,78	0,31
US248019AU57	8.0000	% Deluxe Corp. USD Notes 21/29	USD	40.020,0	% 99,83	39.952.520,68	0,07
US25389JAX46	1.8750	% Digital Realty Trust LP USD Notes 24/29	USD	182.455,0	% 104,36	190.402.825,55	0,35
US254945AA66	8.8750	% Directv Financing LLC USD Notes 25/30	USD	186.815,0	% 98,73	184.451.524,97	0,34
US25461LAA08	5.8750	% Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. USD Notes 21/27	USD	28.150,0	% 99,86	28.110.507,80	0,05
US25809KAA34	0.0000	% DoorDash, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.05.2030	USD	174.695,0	% 113,71	198.641.427,18	0,36
US29450YAC30	8.0000	% EquipmentShare.com, Inc. USD Notes 24/33	USD	135.980,0	% 106,92	145.394.983,24	0,26
US30063PAE51	1.7500	% Exact Sciences Corp. USD Notes 24/31	USD	116.845,0	% 92,87	108.515.870,09	0,20
US35906ABF49	5.0000	% Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 20/28	USD	65.410,0	% 99,84	65.305.187,02	0,12
US35908MAD20	8.7500	% Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	125.050,0	% 104,50	130.680.626,35	0,24
US34960PAG63	7.0000	% FTAI Aviation Investors LLC USD Notes 24/32	USD	160.470,0	% 104,76	168.102.113,67	0,31
US34960PAH47	5.8750	% FTAI Aviation Investors LLC USD Notes 24/33	USD	115.370,0	% 100,75	116.232.621,49	0,21
US668771AL22	7.1250	% Gen Digital, Inc. USD Notes 22/30	USD	102.750,0	% 103,41	106.257.165,75	0,19
US668771AM05	6.2500	% Gen Digital, Inc. USD Notes 25/33	USD	118.425,0	% 102,69	121.614.521,58	0,22
US38349YAB11	5.5000	% GoTo Group, Inc. USD Notes 24/28	USD	28.388,1	% 32,63	9.261.627,09	0,02
US389375AL09	4.7500	% Gray Media, Inc. USD Notes 20/30	USD	54.875,0	% 75,95	41.676.829,92	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1178



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US389286AA34	5.3750	% Gray Media, Inc. USD Notes 21/31	USD	52.640,0	% 74,68	39.309.425,34	0,07
US389375AN64	9.6250	% Gray Media, Inc. USD Notes 25/32	USD	66.470,0	% 101,69	67.590.152,44	0,12
US389375AP13	7.2500	% Gray Media, Inc. USD Notes 25/33	USD	41.500,0	% 99,18	41.159.604,55	0,07
US42704LAA26	5.5000	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 19/27	USD	64.375,0	% 99,91	64.319.553,81	0,12
US42704LAF13	7.0000	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	35.510,0	% 104,13	36.975.746,27	0,07
US42704LAG95	7.2500	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	40.125,0	% 104,56	41.953.853,76	0,08
US428040DB25	5.0000	% Hertz Corp. USD Notes 21/29	USD	40.090,0	% 79,51	31.874.159,86	0,06
US432833AN19	3.6250	% Hilton Domestic Operating Co., Inc. USD Notes 21/32	USD	52.675,0	% 91,49	48.192.678,82	0,09
US43284MAA62	5.0000	% Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc. USD Notes 21/29	USD	69.170,0	% 96,38	66.664.012,40	0,12
US46284VAP67	7.0000	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	96.955,0	% 103,02	99.883.331,87	0,18
US46284VAQ41	6.2500	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 24/33	USD	282.925,0	% 102,16	289.046.597,30	0,53
US530307AE75	3.1250	% Liberty Broadband Corp. USD Notes 23/53	USD	95.835,0	% 98,98	94.857.999,55	0,17
US531968AA36	7.5000	% Light & Wonder International, Inc. USD Notes 23/31	USD	79.850,0	% 104,16	83.173.836,10	0,15
US531968AB19	6.2500	% Light & Wonder International, Inc. USD Notes 25/33	USD	97.580,0	% 100,19	97.767.353,60	0,18
US538034BB47	2.8750	% Live Nation Entertainment, Inc. USD Notes 24/30	USD	360.450,0	% 112,50	405.505.172,25	0,74
US156700BD72	4.5000	% Lumen Technologies, Inc. USD Notes 20/29	USD	86.890,0	% 91,84	79.795.865,95	0,14
US550241AA19	5.3750	% Lumen Technologies, Inc. USD Notes 21/29	USD	68.615,0	% 91,65	62.883.352,33	0,11
US550241AK90	10.0000	% Lumen Technologies, Inc. USD Notes 24/32	USD	55.984,5	% 101,13	56.616.048,27	0,10
US55024UUAJ88	0.3750	% Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	93.500,0	% 114,58	107.136.827,27	0,19
US44932KAA43	2.0000	% Match Group Financeco 3, Inc. USD Notes 19/30	USD	48.605,0	% 92,44	44.928.499,82	0,08
US57763RAD98	7.8750	% Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	181.355,0	% 101,10	183.347.003,32	0,33
US579063AB46	7.3750	% McAfee Corp. USD Notes 22/30	USD	182.440,0	% 92,89	169.465.049,64	0,31
US62482BAB80	5.2500	% Medline Borrower LP USD Notes 21/29	USD	151.845,0	% 99,11	150.494.429,83	0,27
US58506DAA63	6.2500	% Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc. USD Notes 24/29	USD	101.295,0	% 102,74	104.068.257,55	0,19
US60471AAC53	0.0000	% Mirion Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	61.570,0	% 107,02	65.889.566,49	0,12
US63861CAC38	5.5000	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 20/28	USD	96.730,0	% 100,00	96.730.000,00	0,18
US63861CAF68	7.1250	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/32	USD	220.100,0	% 104,65	230.332.669,10	0,42
US29279XAA81	6.0000	% Newfold Digital Holdings Group, Inc. USD Notes 21/29	USD	32.785,0	% 59,52	19.514.114,60	0,04
US65343HAA95	5.6250	% Nexstar Media, Inc. USD Notes 19/27	USD	171.175,0	% 99,98	171.147.485,33	0,31
US65336YAN31	4.7500	% Nexstar Media, Inc. USD Notes 20/28	USD	65.200,0	% 97,80	63.767.062,44	0,12
US62922LAD01	8.3750	% NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. USD Notes 24/32	USD	94.030,0	% 103,01	96.857.011,95	0,18
US665530AB71	8.7500	% Northern Oil & Gas, Inc. USD Notes 23/31	USD	59.300,0	% 103,46	61.349.467,30	0,11
US629377DC38	5.7500	% NRG Energy, Inc. USD Notes 25/34	USD	69.040,0	% 99,92	68.982.083,03	0,13
US629377DD11	6.0000	% NRG Energy, Inc. USD Notes 25/36	USD	197.920,0	% 100,06	198.037.089,47	0,36
US67059NAJ72	0.5000	% Nutanix, Inc. USD Notes 24/29	USD	135.760,0	% 114,28	155.147.973,84	0,28
US67579RAA86	0.0000	% Oddity Finance LLC USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	60.000,0	% 100,71	60.426.836,40	0,11
US68622TAB70	5.1250	% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV USD Notes 21/31	USD	178.560,0	% 87,53	156.298.960,51	0,28
US69073TAU79	7.2500	% Owens-Brockway Glass Container, Inc. USD Notes 23/31	USD	102.155,0	% 101,96	104.158.668,17	0,19
US69867RAA59	7.1250	% Panther Escrow Issuer LLC USD Notes 24/31	USD	264.075,0	% 103,66	273.730.110,15	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US70052LAC72	4.8750	% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer USD Notes 21/29	USD	67.275,0	% 97,59	65.653.780,14	0,12
US70509VAB62	1.6250	% Pebblebrook Hotel Trust USD Notes 25/30	USD	36.300,0	% 98,33	35.694.704,40	0,06
US70932MAD92	7.8750	% PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 23/29	USD	61.045,0	% 106,24	64.851.399,93	0,12
US70932MAF41	6.8750	% PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 25/33	USD	177.040,0	% 103,47	183.190.647,55	0,33
US71376LAF76	6.1250	% Performance Food Group, Inc. USD Notes 24/32	USD	155.405,0	% 102,54	159.357.104,56	0,29
US737446AV69	6.3750	% Post Holdings, Inc. USD Notes 24/33	USD	226.575,0	% 101,31	229.553.520,96	0,42
US737446AX26	6.2500	% Post Holdings, Inc. USD Notes 24/34	USD	152.875,0	% 101,17	154.660.757,34	0,28
US69354NAE67	8.3750	% PRA Group, Inc. USD Notes 23/28	USD	43.465,0	% 102,65	44.615.953,20	0,08
US74843PAA84	6.3750	% Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	190.190,0	% 103,60	197.038.409,07	0,36
US74843PAB67	6.7500	% Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	124.090,0	% 104,05	129.113.039,11	0,23
US76169XAD66	4.3750	% Rexford Industrial Realty LP USD Notes 24/27	USD	163.205,0	% 99,81	162.888.410,04	0,30
US77311WAB72	6.3750	% Rocket Cos., Inc. USD Notes 25/33	USD	167.455,0	% 103,46	173.242.834,24	0,31
US799ESCAJ73	6.1250	% Sanchez Energy Corp. USD Defaulted Notes 15/23	USD	47.835,0	% 0,29	136.329,75	0,00
US81105DAB10	5.3750	% Scripps Escrow II, Inc. USD Notes 20/31	USD	83.365,0	% 70,77	59.001.068,56	0,11
US81282UAG76	5.2500	% SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	65.090,0	% 98,44	64.073.799,95	0,12
US82453AAB35	6.7500	% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. USD Notes 24/32	USD	121.970,0	% 103,58	126.337.349,30	0,23
US82967NBC11	5.5000	% Sirius XM Radio LLC USD Notes 19/29	USD	93.330,0	% 99,92	93.255.317,33	0,17
US82967NBG25	4.1250	% Sirius XM Radio LLC USD Notes 20/30	USD	154.310,0	% 93,88	144.864.438,00	0,26
US78454LAX82	6.7500	% SM Energy Co. USD Notes 24/29	USD	63.505,0	% 100,39	63.755.796,49	0,12
US78454LAY65	7.0000	% SM Energy Co. USD Notes 24/32	USD	75.200,0	% 100,28	75.407.552,00	0,14
US83304AAL08	6.8750	% Snap, Inc. USD Notes 25/33	USD	161.990,0	% 102,51	166.049.242,61	0,30
US83406FAA03	0.0000	% SoFi Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	128.685,0	% 130,57	168.024.645,35	0,31
US842587EC73	3.2500	% Southern Co. USD Notes 25/28	USD	238.575,0	% 101,40	241.913.690,12	0,44
US535939AA09	6.0000	% Starz Capital Holdings 1, Inc. USD Notes 24/30	USD	36.470,0	% 95,25	34.735.851,50	0,06
US53627NAE13	5.5000	% Starz Capital Holdings LLC USD Notes 21/29	USD	32.395,0	% 80,93	26.217.921,40	0,05
US857691AJ89	6.6250	% Station Casinos LLC USD Notes 24/32	USD	104.880,0	% 102,87	107.890.370,64	0,20
US594972AR21	0.0000	% Strategy, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	347.295,0	% 89,78	311.802.156,01	0,57
US86765KAD19	6.2500	% Sunoco LP USD Notes 25/33	USD	165.645,0	% 101,83	168.670.505,93	0,31
US87157DAH26	0.7500	% Synaptics, Inc. USD Notes 24/31	USD	85.000,0	% 98,80	83.979.035,25	0,15
US880349AU90	8.0000	% Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	79.750,0	% 100,49	80.139.578,75	0,15
US893647BY22	6.3750	% TransDigm, Inc. USD Notes 25/33	USD	216.530,0	% 101,31	219.362.933,44	0,40
US893647CA37	6.7500	% TransDigm, Inc. USD Notes 25/34	USD	184.130,0	% 103,52	190.606.772,75	0,35
US90279XAA00	6.8750	% UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	177.650,0	% 103,21	183.350.816,92	0,33
US91332UAG67	0.0000	% Unity Software, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2030	USD	91.530,0	% 134,11	122.752.119,57	0,22
US91680MAE75	1.0000	% Upstart Holdings, Inc. USD Notes 24/30	USD	61.770,0	% 94,42	58.323.456,99	0,11
US91740PAG37	7.1250	% USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	58.675,0	% 103,37	60.654.929,20	0,11
US92332YAE14	7.0000	% Venture Global LNG, Inc. USD Notes 24/30	USD	176.190,0	% 103,57	182.476.106,82	0,33
US92939UAS50	3.3750	% WEC Energy Group, Inc. USD Notes 25/28	USD	180.900,0	% 103,42	187.083.395,36	0,34
US95041AAD00	3.1250	% Welltower OP LLC USD Notes 24/29	USD	328.870,0	% 145,70	479.157.824,91	0,87
US95081QAP90	7.2500	% WESCO Distribution, Inc. USD Notes 20/28	USD	136.245,0	% 101,36	138.096.540,94	0,25
US95081QAS30	6.3750	% WESCO Distribution, Inc. USD Notes 25/33	USD	101.255,0	% 103,87	105.171.851,22	0,19
US98379KAB89	7.1250	% XPO, Inc. USD Notes 23/31	USD	55.440,0	% 104,50	57.933.414,00	0,10
US983793AK61	7.1250	% XPO, Inc. USD Notes 23/32	USD	52.985,0	% 105,26	55.772.805,78	0,10

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US98980GAC69	0.0000 %	Zscaler, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2028	USD	137.470,0 %	99,09	136.217.205,65	0,25
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>794.111.779,71</b>	<b>1,45</b>
<b>Aktien</b>						<b>11.787.919,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Luxemburg</b>						<b>10.839.139,30</b>	<b>0,02</b>
-		Claire's Stores, Inc.	Stk	13.695 USD	0,10	1.403,74	0,00
USL8176HAF75		SES SA	Stk	780.395 USD	13,89	10.837.735,56	0,02
<b>USA</b>						<b>948.779,70</b>	<b>0,00</b>
US18936A3068		Clovis Liquidating Trust*	Stk	24.682.947 USD	0,00	246,83	0,00
US3623933088		GTT Communications, Inc.	Stk	47.132 USD	20,13	948.531,50	0,00
-		Lifestyle Holdings, Inc.*	Stk	137.406 USD	0,00	1,37	0,00
<b>Obligationen</b>						<b>782.323.859,20</b>	<b>1,43</b>
<b>Australien</b>						<b>203.108.824,75</b>	<b>0,37</b>
US46270CAA71	3.2500 %	IREN Ltd. USD Notes 24/30	USD	70.215,0 %	289,27	203.108.824,75	0,37
<b>USA</b>						<b>579.215.034,45</b>	<b>1,06</b>
US090043AE04	0.0000 %	BILL Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.04.2030	USD	128.480,0 %	89,54	115.044.373,59	0,21
US17302XAN66	8.3750 %	CITGO Petroleum Corp. USD Notes 23/29	USD	136.690,0 %	104,45	142.768.330,92	0,26
US12653CAK45	7.3750 %	CNX Resources Corp. USD Notes 22/31	USD	100.795,0 %	103,30	104.118.431,89	0,19
-	7.7500 %	GCB144A3C7 Escrow USD Notes 17/Undefined*	USD	34.612,0 %	0,00	3,46	0,00
US38349YAA38	5.5000 %	GoTo Group, Inc. USD Notes 24/28	USD	20.556,9 %	81,75	16.805.282,92	0,03
US40171VAB62	1.2500 %	Guidewire Software, Inc. USD Notes 24/29	USD	68.990,0 %	116,24	80.192.707,27	0,15
US549498AA11	1.2500 %	Lucid Group, Inc. USD Notes 21/26	USD	125.930,0 %	93,13	117.272.312,50	0,21
-	8.0000 %	Mariposa Borrower, Inc. USD Defaulted Notes 13/21	USD	29.545,0 %	10,20	3.013.590,00	0,01
US609ESCAA64	9.1250 %	Monitronics International, Inc. USD Defaulted Notes 12/20*	USD	19.000,0 %	0,00	1,90	0,00
<b>Optionsscheine</b>						<b>1,51</b>	<b>0,00</b>
<b>USA</b>						<b>1,51</b>	<b>0,00</b>
US3623931264		GTT Communications, Inc. -Warrants-*	Stk	151.227 USD	0,00	1,51	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>728.773.656,73</b>	<b>1,32</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Luxemburg</b>						<b>728.773.656,73</b>	<b>1,32</b>
LU1560902717		Allianz Global Investors Fund - Allianz American Income -W9- USD - (0.480%)	Stk	1.792 USD	95.957,33	171.930.298,58	0,31
LU1992128188		Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Income -W- USD - (0.570%)	Stk	155.150 USD	1.471,52	228.305.845,34	0,41
LU1992135126		Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Intelligent Cities Income -WT- USD - (0.610%)	Stk	30.500 USD	2.156,77	65.780.451,91	0,12
LU2403377620		Allianz Global Investors Fund - Allianz Select Income and Growth -WT- USD - (0.570%)	Stk	100.000 USD	1.143,05	114.305.000,00	0,21
LU1377964140		Allianz Global Investors Fund - Allianz AI Income -W9- USD - (0.650%)	Stk	406 USD	365.971,78	148.452.060,90	0,27
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>52.788.368.969,29</b>	<b>96,03</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.226.141.206,30</b>	<b>4,05</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.226.141.206,30</b>	<b>4,05</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			2.171.695.555,54	3,95
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			54.445.650,76	0,10
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.226.141.206,30</b>	<b>4,05</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>2.987.968,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>2.987.968,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Aktien</b>				<b>2.987.968,01</b>	<b>0,01</b>
Call 113 Walmart 10/25	Ktr	-16.160 USD	0,08	88.880,00	0,00
Call 215 NVIDIA 10/25	Ktr	-44.024 USD	0,22	-173.454,56	0,00
Call 250 Capital One Financial 10/25	Ktr	-4.926 USD	0,33	184.725,00	0,00
Call 265 Amazon.com 10/25	Ktr	-19.833 USD	0,11	434.739,36	0,00
Call 275 Analog Devices 10/25	Ktr	-5.304 USD	0,38	22.064,64	0,00
Call 400 Broadcom 10/25	Ktr	-7.776 USD	0,41	713.448,00	0,01
Call 420 Eaton 10/25	Ktr	-2.565 USD	0,20	222.257,25	0,00
Call 530 Caterpillar 10/25	Ktr	-3.201 USD	0,60	7.970,49	0,00
Call 550 Tesla 10/25	Ktr	-6.336 USD	1,47	654.952,32	0,00
Call 565 Microsoft 10/25	Ktr	-15.805 USD	0,11	359.563,75	0,00
Call 635 Mastercard 10/25	Ktr	-3.568 USD	0,42	-28.508,32	0,00
Call 820 Parker Hannifin 10/25	Ktr	-885 USD	2,40	-76.207,35	0,00
Call 885 Meta Platforms 10/25	Ktr	-5.317 USD	0,19	468.746,72	0,00
Call 1,380 Netflix 10/25	Ktr	-821 USD	0,78	108.790,71	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>159.760.830,59</b>	<b>0,29</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>159.760.830,59</b>	<b>0,29</b>
Sold AUD / Bought USD - 15 Oct 2025	AUD	-111.731.081,59		-503.639,74	0,00
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-92.114.687,71		-692.644,19	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-21.608.004,81		103.313,46	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-1.026.369,95		1.658,19	0,00
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-207.166,14		21,22	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-74.075.238,40		-8.577,87	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-32.513.436,58		-139.709,33	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-11.708.982,29		54.974,18	0,00
Sold HKD / Bought USD - 09 Oct 2025	HKD	-517.971,65		2,62	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-2.491.723.494,00		131.879,52	0,00
Sold NZD / Bought USD - 09 Oct 2025	NZD	-1.022,97		-3,88	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 Nov 2025	NZD	-9.609.839,98		118.286,20	0,00
Sold SGD / Bought USD - 15 Oct 2025	SGD	-767.213.503,72		-2.278.604,42	-0,01
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-418.088.768,74		3.172.651,55	0,01
Sold SGD / Bought USD - 15 Dec 2025	SGD	-480.940.101,09		5.222.301,97	0,01
Sold SGD / Bought USD - 15 Jan 2026	SGD	-517.910.192,16		2.947.874,03	0,01
Sold SGD / Bought USD - 13 Feb 2026	SGD	-290.705.257,56		1.327.425,77	0,00
Sold USD / Bought AUD - 15 Oct 2025	USD	-642.894.455,08		8.524.810,65	0,01
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-730.041.035,06		8.968.583,40	0,01
Sold USD / Bought AUD - 15 Dec 2025	USD	-675.576.304,51		2.949.497,00	0,01
Sold USD / Bought BRL - 14 Nov 2025	USD	-12.961,56		507,59	0,00
Sold USD / Bought CAD - 01 Oct 2025	USD	-2.125,77		-2,52	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-165.748.669,20		-2.419.523,18	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-24.072.258,59		168.998,64	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-266.943,56		296,57	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-225.290.753,13		696.223,36	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-2.074.509.818,55		12.329.723,94	0,02
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-405.893.214,66		548.467,31	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-269.017.483,04		-1.981.413,61	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 Nov 2025	USD	-159.046.448,11		-4.293.556,63	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Oct 2025	USD	-1.366.087.325,73		35.731.190,72	0,06
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-1.454.185.061,21		-7.406.707,31	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Dec 2025	USD	-1.355.214.657,16		-14.492.380,10	-0,01
Sold USD / Bought SGD - 15 Jan 2026	USD	-1.382.646.963,60		-17.237.716,52	-0,03
Sold USD / Bought SGD - 13 Feb 2026	USD	-1.222.647.304,70		-10.595.446,37	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold USD / Bought SGD - 13 Mar 2026	USD	-1.356.181.722,75		-8.427.824,28	-0,01
Sold USD / Bought ZAR - 15 Oct 2025	USD	-612.785.675,50		83.011.801,84	0,15
Sold USD / Bought ZAR - 14 Nov 2025	USD	-570.201.073,19		38.433.463,61	0,07
Sold USD / Bought ZAR - 15 Dec 2025	USD	-573.841.496,70		20.048.391,45	0,03
Sold USD / Bought ZAR - 15 Jan 2026	USD	-576.962.692,77		18.875.940,71	0,03
Sold USD / Bought ZAR - 13 Feb 2026	USD	-511.459.777,43		14.193.563,36	0,02
Sold USD / Bought ZAR - 13 Mar 2026	USD	-573.806.529,53		10.379.619,94	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Oct 2025	ZAR	-6.074.268.772,81		-20.571.820,39	-0,04
Sold ZAR / Bought USD - 14 Nov 2025	ZAR	-2.875.993.721,46		-5.292.411,91	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Dec 2025	ZAR	-2.945.585.972,83		-5.279.915,55	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Jan 2026	ZAR	-2.996.699.641,70		-4.685.129,12	-0,01
Sold ZAR / Bought USD - 13 Feb 2026	ZAR	-1.739.610.462,82		-1.873.611,29	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>162.748.798,60</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-210.021.238,68</b>	<b>-0,38</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>54.967.237.735,51</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	7,82	7,71	7,18
- Klasse AMg2 (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	11,66	11,08	9,98
- Klasse AMg7 (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	8,24	8,24	7,81
- Klasse AMi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YL/ISIN: LU2756313883	10,13	10,06	--
- Klasse RM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	111,12	108,88	100,82
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	7,47	7,42	6,92
- Klasse AMg2 (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	12,02	11,48	10,33
- Klasse RM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	113,52	111,91	103,70
- Klasse AM (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	10,40	10,28	9,54
- Klasse AMi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 1YR/ISIN: LU2756315409	9,63	9,90	--
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	7,07	6,98	6,51
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7KU/ISIN: LU2778985270	9,65	9,93	--
- Klasse AMg2 (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	11,91	11,34	10,19
- Klasse AMi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 1YN/ISIN: LU2756315748	9,87	9,99	--
- Klasse RM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	11,04	10,84	10,04
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	118,80	115,06	104,88
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	7,99	7,85	7,24
- Klasse AMi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 1YM/ISIN: LU2756315821	10,02	10,05	--
- Klasse AQ (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	135,79	128,19	113,25
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	170,98	158,31	137,68
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	191,87	178,83	156,82
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	2.494,19	2.293,84	1.980,38
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	2.186,51	2.108,40	1.925,57
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	1.491,65	1.398,60	1.232,00
- Klasse PLAN12 AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UY/ISIN: LU2792127032	9,37	9,71	--
- Klasse PLAN12 AMg2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UZ/ISIN: LU2792127115	9,83	9,81	--
- Klasse RM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	103,15	100,84	92,45
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	202,14	186,06	160,96
- Klasse WM97 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 HZU/ISIN: LU2858855740	1.037,72	1.013,49	--
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	7,77	7,61	7,04
- Klasse AMg2 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	12,21	11,56	10,33
- Klasse PM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	1.019,41	992,53	912,82
- Klasse RM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	97,70	95,19	87,52
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	8,11	7,97	7,45
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KT/ISIN: LU2778985197	9,97	9,97	--
- Klasse AMg2 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	12,56	11,88	10,70
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	13,61	12,35	10,64
- Klasse RM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	10,70	10,44	9,70
- Klasse AM (JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 E59/ISIN: LU2828004460	1.922,87	1.825,77	--
- Klasse AM (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	1.879,99	1.838,08	1.717,67
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7KV/ISIN: LU2778985353	1.879,03	1.961,81	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 1YQ/ISIN: LU2756315581	1.917,21	1.971,13	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	7,07	6,99	6,46
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1W 0CK/ISIN: LU0943347566	7,78	7,69	7,18
- Klasse AMgi2 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YS/ISIN: LU2756315318	10,60	10,25	--
- Klasse AMg2 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	12,15	11,56	10,44
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YP/ISIN: LU2756315664	10,00	10,04	--
- Klasse RM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	11,04	10,87	10,12
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	13,25	12,58	11,26
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	8,47	8,34	7,73
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KS/ISIN: LU2778984893	10,04	10,05	--
- Klasse AMg2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	12,83	12,15	10,84
- Klasse AMg7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	8,75	8,75	8,24
- Klasse AM5 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 1P3/ISIN: LU2754995871	10,56	10,26	--
- Klasse AQ (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	13,94	13,17	11,68
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	28,51	25,90	22,14
- Klasse BM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	9,08	9,00	8,40
- Klasse BMg7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	8,32	8,37	7,93
- Klasse BMg9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YW/ISIN: LU2783655223	10,01	10,10	--
- Klasse BM9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YV/ISIN: LU2783655140	10,24	10,17	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	13,42	12,27	10,55
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YX/ISIN: LU2783655496	11,45	10,50	--
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	7,18	7,13	6,67
- Klasse CMg2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	11,05	10,55	9,49
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	17,27	15,81	13,61
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	1.025,91	1.001,20	920,95
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	2.534,15	2.286,49	1.940,67
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	1.824,67	1.679,41	1.451,94
- Klasse PM (USD) (ausschüttend)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	838,78	819,02	753,78
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	1.993,34	1.799,22	1.527,72
- Klasse RM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	10,57	10,34	9,52
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	23,18	20,94	17,79
- Klasse WM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 TNG/ISIN: LU2929356173	1.024,65	--	--
- Klasse WM97 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 DAE/ISIN: LU2818076684	1.049,49	1.026,04	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	1.752,86	1.577,31	1.335,13
- Klasse WT (H2-BRL) (thesaurierend)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	18.583,90	15.335,56	1.388,18
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	108,03	106,62	99,18
Aktienumlauf in Stück		8.324.831.038	7.775.250.337	7.369.687.998
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24S/ISIN: LU0820562030	358.018.057	389.581.930	398.027.103
- Klasse AMg2 (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D QAW/ISIN: LU1597252433	1.714.341	1.560.853	1.495.746
- Klasse AMg7 (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8J/ISIN: LU2023250413	9.758.674	7.468.398	5.920.447
- Klasse AMi (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YL/ISIN: LU2756313883	72.574	138.159	--
- Klasse RM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8W/ISIN: LU1255915669	153.726	180.684	118.086

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24T/ISIN: LU0820562113	25.731.005	25.377.887	23.473.210
- Klasse AMg2 (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A2D QAY/ISIN: LU1597252862	539.775	661.434	684.361
- Klasse RM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A14 V82/ISIN: LU1255916477	54.792	64.955	63.565
- Klasse AM (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A3E P5X/ISIN: LU2643317659	224.249	48.378	972
- Klasse AMi (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A40 1YR/ISIN: LU2756315409	1.660.584	92.334	--
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J 24V/ISIN: LU0820562469	208.570.829	250.848.520	283.480.982
- Klasse AMgi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 7KU/ISIN: LU2778985270	658.667	199.592	--
- Klasse AMg2 (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2D QAZ/ISIN: LU1597253084	1.059.519	784.527	1.062.153
- Klasse AMi (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 1YN/ISIN: LU2756315748	791.827	138.591	--
- Klasse RM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A14 V80/ISIN: LU1255916121	3.343.388	3.383.425	3.524.181
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J V7V/ISIN: LU0766462104	4.359.335	3.990.018	3.610.958
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 72N/ISIN: LU0913601281	98.501.643	98.388.764	100.766.467
- Klasse AMi (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 1YM/ISIN: LU2756315821	70.621	1.044	--
- Klasse AQ (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FQA/ISIN: LU1145024482	168.393	106.030	114.800
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 7HU/ISIN: LU1070113664	488.040	520.475	556.736
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J S9U/ISIN: LU0739342060	652.015	722.722	807.182
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J LFB/ISIN: LU0685229519	70.738	67.446	70.901
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X BSE/ISIN: LU1015032169	5.072	5.246	5.123
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A11 0X3/ISIN: LU1050568937	2.661	2.402	6.384
- Klasse PLAN12 AM (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UY/ISIN: LU2792127032	13.328.040	1.604.901	--
- Klasse PLAN12 AMg2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 8UZ/ISIN: LU2792127115	698.343	99.785	--
- Klasse RM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 V81/ISIN: LU1255916394	179.826	172.880	196.952
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 Z8V/ISIN: LU1291192091	14.859	7.258	7.322
- Klasse WM97 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 HZU/ISIN: LU2858855740	11	10	--
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J 24U/ISIN: LU0820562386	35.470.500	32.879.363	33.549.220
- Klasse AMg2 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D QAX/ISIN: LU1597252607	131.351	137.236	245.903
- Klasse PM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J VHC/ISIN: LU0758899339	3.699	6.673	9.174
- Klasse RM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A12 ESK/ISIN: LU1136180780	91.295	114.911	115.744
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24R/ISIN: LU0820561909	1.803.035.347	1.699.207.987	1.754.907.965
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KT/ISIN: LU2778985197	969	880	--
- Klasse AMg2 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2D TC6/ISIN: LU1629891620	1.652.808	1.914.299	1.801.509
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AS4/ISIN: LU2213496289	3.503.900	2.566.529	3.293.404
- Klasse RM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8X/ISIN: LU1255915743	788.805	1.608.710	1.677.877
- Klasse AM (JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 E59/ISIN: LU2828004460	432.730	88.637	--
- Klasse AM (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A2J RR7/ISIN: LU1861127170	4.107.564	4.559.215	3.238.217
- Klasse AMgi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 7KV/ISIN: LU2778985353	13.518.307	640.068	--
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 1YQ/ISIN: LU2756315581	1.938.959	1.248.463	--
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1W 8QX/ISIN: LU0994605391	36.247.290	37.013.055	39.444.372
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1W OCK/ISIN: LU0943347566	996.159.173	786.919.239	554.607.271
- Klasse AMgi2 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YS/ISIN: LU2756315318	9.174	2.114	--
- Klasse AMg2 (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D KEX/ISIN: LU1551013425	10.483.859	10.871.541	10.024.388
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 1YP/ISIN: LU2756315664	4.856.631	3.223.619	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse RM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8Z/ISIN: LU1255916048	1.476.965	1.603.977	1.227.018
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1W 4VN/ISIN: LU0964807845	35.976.089	33.568.232	28.760.615
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J 24Q/ISIN: LU0820561818	3.428.050.674	3.129.864.708	2.894.317.709
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7KS/ISIN: LU2778984893	13.233	112	--
- Klasse AMg2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D KEW/ISIN: LU1551013342	9.794.961	11.224.713	11.945.335
- Klasse AMg7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8H/ISIN: LU2023250330	383.617.320	181.856.728	72.111.759
- Klasse AM5 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 1P3/ISIN: LU2754995871	1.720.620	46.266	--
- Klasse AQ (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 FQB/ISIN: LU1145028129	3.628.883	4.195.988	5.605.740
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J LXZ/ISIN: LU0689472784	65.943.958	68.308.411	75.434.926
- Klasse BM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8D/ISIN: LU2226247976	118.801.710	251.912.079	283.245.034
- Klasse BMg7 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B8E/ISIN: LU2226248271	93.834.841	218.295.230	239.110.471
- Klasse BMg9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YW/ISIN: LU2783655223	17.968.044	110	--
- Klasse BM9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YV/ISIN: LU2783655140	23.971.291	110	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8F/ISIN: LU2226248438	2.270.436	12.672.525	25.264.286
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YX/ISIN: LU2783655496	2.958.140	106	--
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A12 D90/ISIN: LU1129901515	27.914.732	23.007.291	20.299.704
- Klasse CMg2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P XHH/ISIN: LU2093595705	456.156	384.662	347.720
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2D S0B/ISIN: LU1627332817	13.398.479	14.065.739	14.503.684
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A SG1/ISIN: LU1492452351	419.201	273.958	134.654
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J LFA/ISIN: LU0685222696	44.228	71.838	89.255
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A1X FPR/ISIN: LU1046250293	5.483	6.269	7.084
- Klasse PM (USD) (ausschüttend)	WKN: A11 1RY/ISIN: LU1056556225	215.146	303.797	291.204
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 XGB/ISIN: LU1269171986	19.303	25.758	21.722
- Klasse RM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 V8Y/ISIN: LU1255915826	20.450.950	23.515.631	28.024.696
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 V8V/ISIN: LU1255915586	2.791.657	2.643.815	2.390.462
- Klasse WM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 TNG/ISIN: LU2929356173	74.178	--	--
- Klasse WM97 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 DAE/ISIN: LU2818076684	37.179	1	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2N 4R7/ISIN: LU1867685742	15.717	24.565	14.785
- Klasse WT (H2-BRL) (thesaurierend)	WKN: A2P 8BV/ISIN: LU2200255276	1	1	9.967
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A14 N4H/ISIN: LU1192664248	425.637.498	428.156.529	439.621.492
Teilfondsvermögen in Mio. USD		54.967,2	50.106,6	42.332,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Obligationen USA	49,46
Aktien USA	36,38
Investmentanteile Luxemburg	1,32
REITs (Real Estate Investment Trusts) USA	0,16
Optionsscheine USA	0,03
Obligationen sonstiger Länder	8,48
Aktien sonstiger Länder	0,20
Sonstige Vermögenswerte	3,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	1.198.388.666,96
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	95.971.451,35
- negativer Zinssatz	-456.839,31
Dividenden	205.369.443,08
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	12.657.200,46
Sonstige Erträge	1.865.876,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.513.795.799,52</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-3.880.632,40
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.275.873,21
Pauschalvergütung	-790.025.636,93
Sonstige Kosten	-735.190,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-819.917.333,49</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>693.878.466,03</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	26.343.840,07
- Wertpapiergeschäften	334.545.590,92
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	97.233.986,20
- Devisen	860.208,76
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.152.862.091,98</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	3.782.911,84
- Wertpapiergeschäften	3.998.503.244,64
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-268.605.323,64
- Devisen	1.651,14
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.886.544.575,96</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 50.536.051.559,58)	52.788.368.969,29
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.226.141.206,30
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	296.634.852,19
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	4.039.191,82
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	79.789.776,27
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	3.266.138,24
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	267.941.468,80
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>55.666.181.602,91</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-6.809.352,51
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-113.791.351,45
- Wertpapiergeschäften	-394.207.187,50
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.677.167,50
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-278.170,23
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-108.180.638,21
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-698.943.867,40</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>54.967.237.735,51</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	50.106.623.559,78
Mittelzuflüsse	31.405.770.148,15
Mittelrückflüsse	-27.479.873.782,31
Ausschüttung	-3.951.826.766,07
Betriebsergebnis	4.886.544.575,96
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>54.967.237.735,51</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	7.775.250.337
- ausgegeben	4.690.738.795
- zurückgenommen	-4.141.158.094
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>8.324.831.038</b>

# Allianz India Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>277.522.210,33</b>	<b>99,17</b>
<b>Aktien</b>					<b>257.350.187,85</b>	<b>91,96</b>
<b>Indien</b>					<b>257.350.187,85</b>	<b>91,96</b>
INE819V01029	Aditya Infotech Ltd.*	Stk	235.793	INR 1.310,00	3.479.898,38	1,24
INE371P01015	Amber Enterprises India Ltd.	Stk	81.761	INR 8.040,00	7.405.708,30	2,65
INE852O01025	Aptus Value Housing Finance India Ltd.	Stk	1.881.898	INR 319,80	6.780.143,70	2,42
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	Stk	199.451	INR 2.352,00	5.284.913,63	1,89
INE949L01017	AU Small Finance Bank Ltd.	Stk	391.683	INR 732,90	3.234.028,20	1,16
INE108V01019	Awfis Space Solutions Ltd.	Stk	516.941	INR 569,25	3.315.189,64	1,18
INE296A01032	Bajaj Finance Ltd.	Stk	1.211.005	INR 999,00	13.629.370,04	4,87
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	290.206	INR 1.885,70	6.165.145,73	2,20
INE791I01019	Brigade Enterprises Ltd.	Stk	670.160	INR 895,50	6.760.961,32	2,42
INE216A01030	Britannia Industries Ltd.	Stk	99.607	INR 5.982,00	6.712.752,38	2,40
INE121A01024	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	Stk	224.354	INR 1.610,00	4.069.340,69	1,45
INE0S4R01014	Crizac Ltd.*	Stk	931.439	INR 295,05	3.096.095,84	1,11
INE872J01023	Devyani International Ltd.	Stk	900.241	INR 166,35	1.687.119,91	0,60
INE361B01024	Divi's Laboratories Ltd.	Stk	51.385	INR 5.671,00	3.282.920,51	1,17
INE935N01020	Dixon Technologies India Ltd.	Stk	33.765	INR 16.184,00	6.156.260,41	2,20
INE255Z01019	E2E Networks Ltd.	Stk	15.889	INR 3.177,00	568.693,33	0,20
INE758T01015	Eternal Ltd.	Stk	1.736.159	INR 325,60	6.368.516,09	2,28
INE047Z01018	Ethos Ltd.	Stk	45.721	INR 2.541,00	1.308.834,53	0,47
INE102D01028	Godrej Consumer Products Ltd.	Stk	510.676	INR 1.177,70	6.775.548,86	2,42
INE176B01034	Havells India Ltd.	Stk	387.345	INR 1.498,40	6.538.679,90	2,34
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	Stk	132.961	INR 948,70	1.421.076,74	0,51
INE0V6F01027	Hyundai Motor India Ltd.	Stk	132.119	INR 2.591,60	3.857.426,04	1,38
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	Stk	119.841	INR 5.597,00	7.556.576,61	2,70
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd.	Stk	318.679	INR 1.995,70	7.164.948,31	2,56
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	Stk	491.454	INR 3.431,50	18.999.021,57	6,79
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	145.602	USD 94,07	13.696.780,14	4,89
INE634S01028	Mankind Pharma Ltd.	Stk	66.336	INR 2.433,80	1.818.856,87	0,65
INE180A01020	Max Financial Services Ltd.	Stk	422.330	INR 1.573,90	7.488.475,72	2,68
INE027H01010	Max Healthcare Institute Ltd.	Stk	619.378	INR 1.122,50	7.832.609,65	2,80
INE0FS801015	Motherson Sumi Wiring India Ltd.	Stk	8.895.659	INR 45,82	4.591.954,43	1,64
INE531F01015	Nuvama Wealth Management Ltd.	Stk	113.946	INR 6.310,00	8.100.145,16	2,89
INE013P01021	Onesource Specialty Pharma Ltd.	Stk	106.078	INR 1.766,80	2.111.431,87	0,75
INE572E01012	PNB Housing Finance Ltd.	Stk	567.015	INR 862,65	5.510.532,06	1,97
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare Ltd.	Stk	83.253	INR 1.353,10	1.269.095,03	0,45
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	1.563.131	INR 1.367,10	24.074.651,98	8,60
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	Stk	189.331	INR 1.405,30	2.997.471,99	1,07
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	Stk	212.748	INR 3.372,20	8.082.452,64	2,89
INE685A01028	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	Stk	108.265	INR 3.607,10	4.399.573,94	1,57
INE849A01020	Trent Ltd.	Stk	45.702	INR 4.675,50	2.407.285,64	0,86
INE494B01023	TVS Motor Co. Ltd.	Stk	168.559	INR 3.432,60	6.518.377,42	2,33
INE494B04019	TVS Motor Co. Ltd. (non-convertible redeemable)	Stk	465.176	INR 0,00	0,00	0,00
INE481G01011	UltraTech Cement Ltd.	Stk	29.040	INR 12.203,00	3.992.340,57	1,43
INE951I01027	V-Guard Industries Ltd.	Stk	633.064	INR 367,80	2.623.153,47	0,94
INE200M01039	Varun Beverages Ltd.	Stk	120.947	INR 441,85	602.052,44	0,22
INE043W01024	Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	Stk	171.238	INR 1.000,00	1.929.143,37	0,69
INE274F01020	Westlife Foodworld Ltd.	Stk	548.027	INR 676,95	4.179.486,31	1,49
INE716A01013	Whirlpool of India Ltd.	Stk	113.511	INR 1.177,00	1.505.146,49	0,54
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>20.172.022,48</b>	<b>7,21</b>
<b>Indien</b>					<b>20.172.022,48</b>	<b>7,21</b>
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. (ADR's)	Stk	480.664	USD 30,31	14.568.925,84	5,21
US4567881085	Infosys Ltd. (ADR's)	Stk	343.327	USD 16,32	5.603.096,64	2,00

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>277.522.210,33</b>	<b>99,17</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.555.005,54</b>	<b>1,63</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>4.555.005,54</b>	<b>1,63</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			4.555.005,54	1,63
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>4.555.005,54</b>	<b>1,63</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>998.122,60</b>	<b>0,36</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>998.122,60</b>	<b>0,36</b>
	Sold EUR / Bought INR - 14 Nov 2025	EUR	-5.900.181,97	-49.014,66	-0,02	
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-9.182.575,29	-36.718,12	-0,01	
	Sold INR / Bought EUR - 14 Nov 2025	INR	-4.745.341.634,69	1.020.865,07	0,37	
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-15.990.212,57	62.990,31	0,02	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>998.122,60</b>	<b>0,36</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-3.237.928,52</b>	<b>-1,16</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>279.837.409,95</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVN/ISIN: LU2868113379	86,68	106,57	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 08Z/ISIN: LU0348740696	96,51	116,86	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2U/ISIN: LU2799986935	973,16	1.169,61	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 C30/ISIN: LU2813310609	970,12	1.179,45	--
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 NV2/ISIN: LU2898764563	877,94	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2V/ISIN: LU2799987073	979,00	1.171,32	--
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 BHS/ISIN: LU2810809207	994,32	1.189,33	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 A2W/ISIN: LU2799987156	1.002,25	1.145,95	--
- Klasse X7 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	2,05	2,32	1,52
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 080/ISIN: LU0348740779	10,55	12,20	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 084/ISIN: LU0348741405	10,44	12,17	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	2.498,74	2.893,42	1.923,52
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 BHR/ISIN: LU2810809116	1.074,97	1.226,35	--
- Klasse WT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	2.039,98	2.325,94	1.516,68
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 JVN/ISIN: LU2868113379	835.361	322.492	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 08Z/ISIN: LU0348740696	42.135	688	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2U/ISIN: LU2799986935	1.417	1	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 C30/ISIN: LU2813310609	14.628	8.076	--
- Klasse W (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 NV2/ISIN: LU2898764563	50.010	--	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 A2V/ISIN: LU2799987073	8.474	71	--
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 BHS/ISIN: LU2810809207	1	1	--
- Klasse WT (GBP) (thesaurierend)	WKN: A40 A2W/ISIN: LU2799987156	1	1	--
- Klasse X7 (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2H 5T2/ISIN: LU1704599031	37.741	37.717	37.586
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 080/ISIN: LU0348740779	617.396	13.350	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 084/ISIN: LU0348741405	9.677	9.677	--
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 09C/ISIN: LU0348742635	2.849	2.981	5.306
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 BHR/ISIN: LU2810809116	47.450	13.621	--
- Klasse WT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2H 5F3/ISIN: LU1697982145	22.299	21.191	11.658
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>				
		279,8	124,3	27,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Finanzen	29,32
Konsumgüter, zyklisch	21,09
Konsumgüter, nicht zyklisch	14,96
Industrie	9,56
Kommunikation	9,37
Energie	8,60
Technologie	4,38
Grundstoffe	1,89
Sonstige Vermögenswerte	0,83
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	24.959,80
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.674.252,54
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.699.212,34</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-59.311,11
Pauschalvergütung	-3.087.393,21
Sonstige Kosten	-3.470,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.150.174,78</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.450.962,44</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.464.260,11
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.123.237,65
- Devisen	-8.030.189,05
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-5.893.653,73</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-19.474.458,38
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	998.122,60
- Devisen	1.797,72
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-24.368.191,79</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 281.811.397,03)	277.522.210,33
Festgelder	0,00
Bankguthaben	4.555.005,54
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	2.199,23
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	399.389,38
- Wertpapiergeschäften	1.839.668,34
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.083.855,38
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>285.402.328,20</b>
Bankverbindlichkeiten	-4.299.215,55
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-60.616,45
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-762.751,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-356.602,43
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-85.732,78
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-5.564.918,25</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>279.837.409,95</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	124.278.254,70
Mittelzuflüsse	263.392.062,24
Mittelrückflüsse	-82.610.852,72
Ausschüttung	-853.862,48
Betriebsergebnis	-24.368.191,79
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>279.837.409,95</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	429.867
- ausgegeben	2.664.711
- zurückgenommen	-1.405.139
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.689.439</b>

# Allianz Japan Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>443.916.285,75</b>	<b>95,22</b>
<b>Aktien</b>					<b>443.916.285,75</b>	<b>95,22</b>
<b>Japan</b>					<b>443.916.285,75</b>	<b>95,22</b>
JP3128800004	Anritsu Corp.	Stk	372.400	JPY 1.885,50	4.748.657,22	1,02
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	Stk	482.200	JPY 1.775,50	5.790.052,41	1,24
JP3110650003	Asahi Intecc Co. Ltd.	Stk	278.100	JPY 2.401,50	4.516.668,24	0,97
JP3118000003	Asics Corp.	Stk	258.900	JPY 3.872,00	6.779.567,85	1,45
JP3218900003	Capcon Co. Ltd.	Stk	180.400	JPY 4.023,00	4.908.187,87	1,05
JP3526600006	Chubu Electric Power Co., Inc.	Stk	194.200	JPY 2.058,50	2.703.551,89	0,58
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	Stk	286.300	JPY 2.635,00	5.101.954,49	1,09
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	Stk	973.900	JPY 1.137,00	7.488.751,90	1,61
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	Stk	227.300	JPY 4.743,00	7.291.001,25	1,56
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	Stk	391.500	JPY 3.315,00	8.777.077,06	1,88
JP3548600000	Disco Corp.	Stk	25.200	JPY 46.510,00	7.926.500,52	1,70
JP3397150008	Food & Life Cos. Ltd.	Stk	54.000	JPY 7.737,00	2.825.536,81	0,61
JP3811000003	Fujikura Ltd.	Stk	48.700	JPY 14.455,00	4.760.818,99	1,02
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	575.200	JPY 3.930,00	15.287.836,88	3,28
JP3837800006	Hoya Corp.	Stk	70.100	JPY 20.475,00	9.706.810,27	2,08
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd.	Stk	93.800	JPY 8.984,00	5.699.112,03	1,22
JP3152820001	Internet Initiative Japan, Inc.	Stk	241.600	JPY 2.618,50	4.278.426,94	0,92
JP3894900004	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	Stk	119.400	JPY 2.733,00	2.206.879,25	0,47
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	Stk	300.800	JPY 1.869,50	3.803.101,48	0,82
JP3143600009	ITOCHU Corp.	Stk	216.000	JPY 8.426,00	12.308.632,87	2,64
JP3721400004	Japan Steel Works Ltd.	Stk	77.100	JPY 9.000,00	4.692.794,10	1,01
JP3386690006	JMDC, Inc.	Stk	165.400	JPY 4.480,00	5.011.273,80	1,07
JP3210200006	Kajima Corp.	Stk	63.900	JPY 4.316,00	1.865.163,49	0,40
JP3205800000	Kao Corp.	Stk	161.900	JPY 6.451,00	7.063.313,83	1,52
JP3236200006	Keyence Corp.	Stk	26.800	JPY 55.180,00	10.001.176,75	2,15
JP3626800001	Lixil Corp.	Stk	309.100	JPY 1.820,00	3.804.564,97	0,82
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	Stk	439.600	JPY 3.531,00	10.497.599,84	2,25
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	Stk	306.600	JPY 3.803,00	7.885.569,95	1,69
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Stk	255.000	JPY 3.879,00	6.689.514,08	1,43
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Stk	793.400	JPY 1.613,00	8.654.882,49	1,86
JP3880800002	Miura Co. Ltd.	Stk	163.100	JPY 2.909,50	3.209.275,01	0,69
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	456.100	JPY 4.988,00	15.385.837,08	3,30
JP3649800004	Nagoya Railroad Co. Ltd.	Stk	375.900	JPY 1.767,50	4.493.309,78	0,96
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	93.500	JPY 12.805,00	8.097.031,08	1,74
JP3675600005	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	Stk	185.800	JPY 2.786,00	3.500.752,71	0,75
JP3735400008	NTT, Inc.	Stk	10.621.500	JPY 154,70	11.112.474,55	2,38
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	Stk	198.400	JPY 3.567,00	4.786.073,78	1,03
JP3200450009	ORIX Corp.	Stk	203.700	JPY 3.882,00	5.347.874,07	1,15
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd.	Stk	93.200	JPY 4.289,00	2.703.376,73	0,58
JP3188200004	Otsuka Corp.	Stk	234.200	JPY 3.088,00	4.891.012,75	1,05
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corp.	Stk	592.100	JPY 975,00	3.904.220,07	0,84
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	753.700	JPY 1.610,00	8.206.519,46	1,76
JP3780100008	Park24 Co. Ltd.	Stk	357.700	JPY 1.890,00	4.572.096,17	0,98
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	Stk	87.600	JPY 7.963,00	4.717.538,30	1,01
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	Stk	375.500	JPY 1.706,00	4.332.350,45	0,93
JP3368000000	Resonac Holdings Corp.	Stk	189.200	JPY 5.021,00	6.424.598,11	1,38
JP3977400005	Rinnai Corp.	Stk	166.500	JPY 3.506,00	3.947.851,08	0,85
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	276.200	JPY 2.486,50	4.644.583,23	1,00
JP3326000001	Sankyu, Inc.	Stk	86.800	JPY 8.100,00	4.754.877,76	1,02
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd.	Stk	148.700	JPY 6.951,00	6.990.252,60	1,50
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	545.100	JPY 1.639,50	6.043.968,82	1,30
JP3358000002	Shimano, Inc.	Stk	26.000	JPY 16.600,00	2.918.878,71	0,63
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	Stk	327.800	JPY 4.853,00	10.758.552,73	2,31
JP3162600005	SMC Corp.	Stk	9.600	JPY 45.430,00	2.949.501,23	0,63

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	Stk	68.800	JPY 18.685,00	8.693.930,27	1,86
JP3435350008	Sony Financial Group, Inc.	Stk	503.200	JPY 164,00	558.109,09	0,12
JP3435000009	Sony Group Corp.	Stk	503.200	JPY 4.259,00	14.493.820,71	3,11
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Stk	320.800	JPY 1.761,50	3.821.656,24	0,82
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	548.800	JPY 4.176,00	15.499.197,24	3,32
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	Stk	572.500	JPY 2.160,50	8.364.969,74	1,79
JP3351100007	System Corp.	Stk	222.500	JPY 1.824,50	2.745.418,12	0,59
JP3539220008	T&D Holdings, Inc.	Stk	221.500	JPY 3.622,00	5.425.712,64	1,16
JP3538800008	TDK Corp.	Stk	544.400	JPY 2.148,50	7.910.211,34	1,70
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	Stk	259.800	JPY 6.269,00	11.014.683,66	2,36
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	Stk	48.400	JPY 26.360,00	8.628.302,84	1,85
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	411.000	JPY 1.225,00	3.404.963,99	0,73
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	Stk	880.300	JPY 2.849,50	16.964.223,11	3,64
JP3659000008	West Japan Railway Co.	Stk	210.800	JPY 3.243,00	4.623.300,98	0,99
<b>Investmentanteile</b>					<b>14.357.541,45</b>	<b>3,08</b>
	(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)					
<b>Luxemburg</b>					<b>14.357.541,45</b>	<b>3,08</b>
LU1941710722	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity Share -WT9- EUR - (0.730%)	Stk	99	USD 144.664,74	14.357.541,45	3,08
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>458.273.827,20</b>	<b>98,30</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.771.525,17</b>	<b>0,81</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.771.525,17</b>	<b>0,81</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			3.771.525,17	0,81
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.771.525,17</b>	<b>0,81</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>1.710.289,71</b>	<b>0,37</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1.710.289,71</b>	<b>0,37</b>
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-630,98		-3,90	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 14 Nov 2025	EUR	-1.712.920,09		-14.131,09	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-950.105,62		-4.916,08	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-69,40		0,57	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-42,03		-0,11	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 14 Nov 2025	JPY	15.378.262.134,00		1.652.466,97	0,35
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-737.433.700,00		40.198,59	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-4.515.816,35		37.741,74	0,01
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-8,60		-0,06	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-663.211,70		-1.066,92	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>1.710.289,71</b>	<b>0,37</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>2.412.864,23</b>	<b>0,52</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>466.168.506,31</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	120,31	113,74	101,79
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	190,20	175,20	154,45
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	240,15	202,39	170,76
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	223,12	189,27	160,93
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	2.367,94	2.201,52	1.934,60
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 1Z7/ISIN: LU2758035617	1.111,13	1.025,99	--
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	2.847,70	2.374,53	1.985,18
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	1.226,24	1.149,81	1.021,06
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	2.566,07	2.349,55	2.041,61
- Klasse AMf2 (JPY) (ausschüttend)	WKN: A41 471/ISIN: LU3025314983	2.467,21	--	--
- Klasse AT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A40 LLX/ISIN: LU2879809577	2.410,61	2.062,01	--
- Klasse WT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	419.707,61	354.432,11	305.631,64
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	31,27	28,19	23,86
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	28,56	23,55	19,61
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	40,08	35,28	29,14
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E MCZ/ISIN: LU2636795390	679.113	802.657	401.221
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BB/ISIN: LU0348752352	23.323	24.785	21.168
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 FGN/ISIN: LU1143164405	66.025	89.339	64.508
- Klasse CT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BK/ISIN: LU0348753244	58.454	65.231	54.811
- Klasse F (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1T 83P/ISIN: LU0918575373	27.650	29.392	31.594
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 1Z7/ISIN: LU2758035617	2	2	--
- Klasse IT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A12 AXD/ISIN: LU1106426361	22.542	26.539	24.962
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E MCY/ISIN: LU2636795127	18.058	20.912	10.390
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A11 599/ISIN: LU1078006381	36.478	29.865	46.980
- Klasse AMf2 (JPY) (ausschüttend)	WKN: A41 471/ISIN: LU3025314983	4.252	--	--
- Klasse AT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A40 LLX/ISIN: LU2879809577	13.543	79	--
- Klasse WT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A2P XWT/ISIN: LU2098361814	0	4.875	5.552
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1A4/ISIN: LU0348751388	839.049	842.185	657.402
- Klasse AT (H-USD) (thesaurierend)	WKN: A1W 9VA/ISIN: LU1000922390	161.618	188.813	96.841
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1BY/ISIN: LU0348755371	279.895	39.828	326.410
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		466,2	431,6	336,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Konsumgüter, zyklisch	25,10
Industrie	23,51
Finanzen	15,61
Konsumgüter, nicht zyklisch	15,41
Technologie	8,57
Grundstoffe	4,70
Kommunikation	4,24
Versorger	1,16
Sonstige Vermögenswerte	1,70
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	17.800,21
- negativer Zinssatz	-7.043,35
Dividenden	7.005.624,97
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.016.381,83</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-106.237,93
Pauschalvergütung	-4.443.197,73
Sonstige Kosten	-6.273,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.555.708,84</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.460.672,99</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	46.473.235,08
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	8.161.309,55
- Devisen	-6.658.337,56
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>50.436.880,06</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.424.801,67
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.193.545,37
- Devisen	-10.218,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>61.045.008,35</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 378.172.708,14)	458.273.827,20
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.771.525,17
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	3.153.795,19
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	132.144,24
- Wertpapiergeschäften	694.469,52
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.730.407,87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>467.756.169,19</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-184.532,00
- Wertpapiergeschäften	-927.884,44
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-455.128,28
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-20.118,16
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.587.662,88</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>466.168.506,31</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	431.631.727,37
Mittelzuflüsse	193.546.388,40
Mittelrückflüsse	-217.542.337,01
Ausschüttung	-2.512.280,80
Betriebsergebnis	61.045.008,35
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>466.168.506,31</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.164.501
- ausgegeben	2.137.773
- zurückgenommen	-2.072.272
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.230.002</b>

# Allianz Japan Smaller Companies Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>59.799.548,39</b>	<b>96,25</b>
<b>Aktien</b>					<b>59.799.548,39</b>	<b>96,25</b>
<b>Japan</b>					<b>59.799.548,39</b>	<b>96,25</b>
JP3114800000	ADEKA Corp.	Stk	34.900	JPY 3.301,00	662.659,77	1,07
JP3128800004	Anritsu Corp.	Stk	157.400	JPY 1.885,50	1.707.068,38	2,75
JP3114400009	Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	Stk	189.500	JPY 869,00	947.215,17	1,52
JP3110650003	Asahi Intecc Co. Ltd.	Stk	42.100	JPY 2.401,50	581.546,36	0,94
JP3118000003	Asics Corp.	Stk	13.000	JPY 3.872,00	289.533,19	0,47
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	Stk	76.600	JPY 2.635,00	1.160.991,51	1,87
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	Stk	212.800	JPY 1.137,00	1.391.719,59	2,24
JP3480470008	Daiei Kankyo Co. Ltd.	Stk	35.800	JPY 3.345,00	688.808,98	1,11
JP3166000004	Ebara Corp.	Stk	53.400	JPY 3.383,00	1.039.113,31	1,67
JP3397150008	Food & Life Cos. Ltd.	Stk	9.200	JPY 7.737,00	409.430,39	0,66
JP3805010000	Fukuoka Financial Group, Inc.	Stk	41.500	JPY 4.438,00	1.059.388,00	1,71
JP3827200001	Furukawa Electric Co. Ltd.	Stk	19.800	JPY 9.112,00	1.037.763,89	1,67
JP3826270005	Fuyo General Lease Co. Ltd.	Stk	72.100	JPY 4.425,00	1.835.135,74	2,95
JP3306600002	Goldwin, Inc.	Stk	44.700	JPY 2.519,00	647.672,33	1,04
JP3765150002	Harmonic Drive Systems, Inc.	Stk	30.800	JPY 2.647,00	468.947,59	0,75
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd.	Stk	6.100	JPY 8.984,00	315.223,97	0,51
JP3152820001	Internet Initiative Japan, Inc.	Stk	45.200	JPY 2.618,50	680.786,08	1,10
JP3386380004	J Front Retailing Co. Ltd.	Stk	86.800	JPY 2.470,00	1.233.208,00	1,98
JP3721400004	Japan Steel Works Ltd.	Stk	17.300	JPY 9.000,00	895.588,00	1,44
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Stk	20.400	JPY 9.770,00	1.146.421,66	1,85
JP3247050002	Kyudenko Corp.	Stk	24.100	JPY 7.154,00	991.712,15	1,60
JP3626800001	Lixil Corp.	Stk	95.900	JPY 1.820,00	1.003.944,37	1,62
JP3876450002	Maruchiyo Yamaokaya Corp.	Stk	54.000	JPY 3.175,00	986.182,16	1,59
JP3879250003	Maruwa Co. Ltd.	Stk	2.200	JPY 38.700,00	489.726,16	0,79
JP3868400007	Mazda Motor Corp.	Stk	147.000	JPY 1.081,00	914.034,70	1,47
JP3919800007	Meidensha Corp.	Stk	65.100	JPY 5.890,00	2.205.545,07	3,55
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	Stk	33.200	JPY 11.505,00	2.197.072,36	3,54
JP3880800002	Miura Co. Ltd.	Stk	25.500	JPY 2.909,50	426.754,58	0,69
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	72.800	JPY 3.464,00	1.450.537,35	2,33
JP3912700006	Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	Stk	60.200	JPY 3.450,00	1.194.635,01	1,92
JP3649800004	Nagoya Railroad Co. Ltd.	Stk	143.000	JPY 1.767,50	1.453.834,98	2,34
JP3690400001	Nippon Carbon Co. Ltd.	Stk	30.800	JPY 4.350,00	770.654,34	1,24
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	Stk	95.600	JPY 4.856,00	2.670.276,44	4,30
JP3753400005	NOF Corp.	Stk	112.900	JPY 2.587,00	1.680.002,87	2,70
JP3843400007	North Pacific Bank Ltd.	Stk	232.900	JPY 747,00	1.000.713,47	1,61
JP3780050005	PKSHA Technology, Inc.	Stk	17.400	JPY 3.860,00	386.328,02	0,62
JP3965800000	Raito Kogyo Co. Ltd.	Stk	65.500	JPY 3.225,00	1.215.040,27	1,96
JP3368000000	Resonac Holdings Corp.	Stk	19.000	JPY 5.021,00	548.736,03	0,88
JP3977400005	Rinnai Corp.	Stk	57.900	JPY 3.506,00	1.167.643,13	1,88
JP3310500008	Saizeriya Co. Ltd.	Stk	50.300	JPY 4.980,00	1.440.844,06	2,32
JP3336000009	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	66.900	JPY 1.639,50	630.895,16	1,02
JP3414870000	Seikoh Giken Co. Ltd.	Stk	18.900	JPY 9.260,00	1.006.682,33	1,62
JP3420200002	Sekisui Jushi Corp.	Stk	136.300	JPY 2.165,00	1.697.357,84	2,73
JP3348950001	SIGMAXYZ Holdings, Inc.	Stk	373.400	JPY 924,00	1.984.567,79	3,19
JP3372800007	Sinko Industries Ltd.	Stk	234.000	JPY 1.293,00	1.740.339,73	2,80
JP3663900003	Sojitz Corp.	Stk	98.720	JPY 3.916,00	2.223.655,39	3,58
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Stk	44.700	JPY 1.761,50	452.907,83	0,73
JP3336950005	Sun Frontier Fudousan Co. Ltd.	Stk	83.700	JPY 2.342,00	1.127.540,12	1,81
JP3560200002	Toei Animation Co. Ltd.	Stk	34.900	JPY 3.050,00	612.272,73	0,99
JP3582600007	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	Stk	60.500	JPY 2.965,50	1.031.983,98	1,66
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	203.100	JPY 1.225,00	1.431.085,78	2,30
JP3613400005	Toyo Seikan Group Holding Co. Ltd.	Stk	116.600	JPY 3.375,00	2.263.559,85	3,64
JP3802680003	Tsuburaya Fields Holdings, Inc.	Stk	33.100	JPY 2.264,00	431.046,45	0,69
JP3955200005	Yokogawa Bridge Holdings Corp.	Stk	47.500	JPY 2.830,00	773.213,98	1,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1206

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>59.799.548,39</b>	<b>96,25</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>286.234,79</b>	<b>0,46</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>286.234,79</b>	<b>0,46</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			286.234,79	0,46
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>286.234,79</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 2.043.609,67</b>	<b>3,29</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR 62.129.392,85</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	123,25	116,94	107,28
- Klasse WT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A40 EJQ/ISIN: LU2832307321	231.240,95	195.200,25	--
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	144.996,26	127.548,31	107.468,23
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P DSV/ISIN: LU1941710565	132.023	154.586	151.843
- Klasse WT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A40 EJQ/ISIN: LU2832307321	24.610	18.770	--
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSX/ISIN: LU1941710722	106	127	206
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		62,1	55,5	37,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Japan	96,25
Sonstige Vermögenswerte	3,75
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	0,00
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.297.354,33
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	877,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.298.231,63</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.316,37
Pauschalvergütung	-627.623,07
Sonstige Kosten	-1.393,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-641.332,97</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>656.898,66</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.757.538,73
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	9.048,38
- Devisen	-1.525.987,81
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.897.497,96</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.877.427,15
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	17.602,78
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.792.527,89</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 52.836.182,60)	59.799.548,39
Festgelder	0,00
Bankguthaben	286.234,79
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	499.994,26
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.225.753,55
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>62.811.530,99</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-623.059,30
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-59.078,84
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-682.138,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>62.129.392,85</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	55.472.963,00
Mittelzuflüsse	18.840.136,61
Mittelrückflüsse	-16.739.186,08
Ausschüttung	-237.048,57
Betriebsergebnis	4.792.527,89
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>62.129.392,85</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	173.483
- ausgegeben	108.072
- zurückgenommen	-124.816
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>156.739</b>



# Allianz Little Dragons

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>131.873.397,74</b>	<b>94,15</b>
<b>Aktien</b>					<b>125.758.205,20</b>	<b>89,78</b>
<b>Australien</b>					<b>2.256.787,31</b>	<b>1,61</b>
AU0000362105	Cuscal Ltd.	Stk	882.156 AUD	3,87	2.256.787,31	1,61
<b>China</b>					<b>45.793.871,32</b>	<b>32,70</b>
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	124.000 HKD	141,20	2.250.358,27	1,61
CNE1000070L0	Beijing Geekplus Technology Co. Ltd. Class H	Stk	880.200 HKD	29,50	3.337.326,25	2,38
CNE1000027C9	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd. Class H	Stk	6.922.000 HKD	1,78	1.583.605,06	1,13
CNE100007366	Dahon Technology Shenzhen Co. Ltd.	Stk	394.600 HKD	52,10	2.642.348,45	1,89
VGG2R04S1048	DPC Dash Ltd.	Stk	255.900 HKD	87,00	2.861.441,18	2,04
CNE100004KH1	Fujian Wanchen Biotechnology Group Co. Ltd. Class A	Stk	69.100 CNY	181,50	1.759.848,73	1,26
KYG3887G1091	Giant Biogene Holding Co. Ltd.	Stk	250.200 HKD	56,50	1.816.900,05	1,30
KYG392AS1011	Global New Material International Holdings Ltd.	Stk	2.437.000 HKD	4,66	1.459.609,66	1,04
CNE100005WS0	Guangdong Dtech Technology Co. Ltd. Class A	Stk	247.500 CNY	71,69	2.489.742,58	1,78
CNE100005V41	MayAir Technology China Co. Ltd. Class A	Stk	197.273 CNY	50,80	1.407.816,08	1,00
CNE100005WP6	Mehow Innovative Ltd. Class A	Stk	577.522 CNY	25,04	2.029.193,77	1,45
KYG5966D1051	Meitu, Inc.	Stk	1.258.000 HKD	9,27	1.498.841,33	1,07
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	Stk	217.000 HKD	266,80	7.441.163,43	5,31
KYG7215M1006	Precision Tsugami China Corp. Ltd.	Stk	574.000 HKD	32,18	2.374.068,34	1,69
CNE100006YK1	Shenzhen UUGreenPower Co. Ltd. Class A	Stk	68.304 CNY	233,32	2.236.241,84	1,60
CNE100001ZF9	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	Stk	829.060 CNY	62,22	7.238.300,89	5,17
CNE000001BC8	Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. Class A	Stk	525.200 CNY	18,55	1.367.065,41	0,98
<b>Hongkong</b>					<b>4.190.968,39</b>	<b>2,99</b>
BMG5215H1051	Karrie International Holdings Ltd.	Stk	1.370.000 HKD	2,41	424.358,49	0,30
KYG857001054	SUNeVision Holdings Ltd.	Stk	2.326.000 HKD	6,87	2.053.816,94	1,47
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	110.500 HKD	120,60	1.712.792,96	1,22
<b>Indien</b>					<b>28.537.952,07</b>	<b>20,38</b>
INE679V01027	Aditya Vision Ltd.	Stk	330.755 INR	553,65	2.063.032,55	1,47
INE343G01021	Bharti Hexacom Ltd.	Stk	99.573 INR	1.647,10	1.847.676,43	1,32
INE0S4R01014	Crizac Ltd.*	Stk	521.886 INR	295,05	1.734.744,92	1,24
INE271C01023	DLF Ltd.	Stk	166.480 INR	711,25	1.333.978,12	0,95
INE918Z01012	Kaynes Technology India Ltd.	Stk	45.498 INR	7.000,00	3.588.018,76	2,56
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	22.798 USD	94,07	2.144.607,86	1,53
INE457L01029	PG Electroplast Ltd.	Stk	466.207 INR	500,50	2.628.737,56	1,88
INE211B01039	Phoenix Mills Ltd.	Stk	102.186 INR	1.555,30	1.790.481,88	1,28
INE205C01021	Poly Medicure Ltd.	Stk	72.810 INR	1.940,80	1.591.974,74	1,14
INE455K01017	Polycab India Ltd.	Stk	19.021 INR	7.268,50	1.557.551,80	1,11
INE961O01016	Rainbow Children's Medicare Ltd.	Stk	225.821 INR	1.353,10	3.442.378,17	2,46
INE123W01016	SBI Life Insurance Co. Ltd.	Stk	105.159 INR	1.783,70	2.113.161,15	1,51
INE494B01023	TVS Motor Co. Ltd.	Stk	69.861 INR	3.432,60	2.701.608,13	1,93
INE494B04019	TVS Motor Co. Ltd.	Stk	279.444 INR	0,00	0,00	0,00
<b>Singapur</b>					<b>578.538,40</b>	<b>0,41</b>
SG1144882534	Food Empire Holdings Ltd.	Stk	300.700 SGD	2,48	578.538,40	0,41
<b>Südkorea</b>					<b>21.127.710,85</b>	<b>15,08</b>
KR7278470000	APR Corp.	Stk	17.856 KRW	250.000,00	3.181.640,00	2,27
KR7441270006	Fine M-Tech Co. Ltd.	Stk	253.806 KRW	11.220,00	2.029.652,06	1,45
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	4.663 KRW	1.107.000,00	3.679.085,56	2,63
KR7443060009	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd. Class C	Stk	15.928 KRW	210.000,00	2.384.006,27	1,70
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Stk	21.140 KRW	54.400,00	819.654,32	0,58
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	Stk	133.764 KRW	28.150,00	2.683.765,08	1,92
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd.	Stk	4.565 KRW	601.000,00	1.955.429,24	1,40
KR7251970000	Pumtech Korea Co. Ltd.	Stk	50.912 KRW	59.600,00	2.162.685,01	1,54
KR7014620009	Sung Kwang Bend Co. Ltd.	Stk	95.467 KRW	32.800,00	2.231.793,31	1,59
<b>Taiwan</b>					<b>20.089.449,44</b>	<b>14,34</b>
TW0005536007	Acter Group Corp. Ltd.	Stk	54.000 TWD	775,00	1.373.121,60	0,98

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
TW0006510001	Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	Stk	45.000 TWD	1.925,00	2.842.214,06	2,03
TW0004572003	Drewloong Precision, Inc.	Stk	376.410 TWD	164,00	2.025.436,05	1,45
TW0008069006	E Ink Holdings, Inc.	Stk	238.000 TWD	240,50	1.878.043,18	1,34
TW0002383007	Elite Material Co. Ltd.	Stk	62.000 TWD	1.225,00	2.491.961,41	1,78
TW0003529004	eMemory Technology, Inc.	Stk	23.000 TWD	2.015,00	1.520.605,03	1,09
TW0007722001	LINE Pay Taiwan Ltd.	Stk	101.000 TWD	606,00	2.008.202,64	1,43
TW0006223001	MPI Corp.	Stk	27.000 TWD	1.715,00	1.519.292,60	1,08
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	334.000 TWD	260,00	2.849.268,32	2,03
TW0006937006	Skytech, Inc.	Stk	189.000 TWD	255,00	1.581.304,55	1,13
<b>Vietnam</b>					<b>3.182.927,42</b>	<b>2,27</b>
VN000000FRT7	FPT Digital Retail JSC	Stk	242.500 VND	128.000,00	1.174.600,77	0,84
VN000000NLG1	Nam Long Investment Corp.	Stk	1.320.200 VND	40.200,00	2.008.326,65	1,43
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>6.115.192,54</b>	<b>4,37</b>
<b>China</b>					<b>6.115.192,54</b>	<b>4,37</b>
US23703Q2030	Daqo New Energy Corp. (ADR's)	Stk	65.707 USD	28,36	1.863.450,52	1,33
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group (ADR's)	Stk	119.567 USD	23,73	2.837.324,91	2,03
US90138A1034	Vnet Group, Inc. (ADR's)	Stk	135.871 USD	10,41	1.414.417,11	1,01
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>1.229.541,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Optionsscheine</b>					<b>1.229.541,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Schweiz</b>					<b>1.229.541,00</b>	<b>0,88</b>
CH1397520458	UBS AG -Warrants-	Stk	251.142 USD	4,90	1.229.541,00	0,88
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>133.102.938,74</b>	<b>95,03</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.964.626,50</b>	<b>1,40</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>1.964.626,50</b>	<b>1,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			1.964.028,33	1,40
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			598,17	0,00
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>1.964.626,50</b>	<b>1,40</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>1.204,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1.204,65</b>	<b>0,00</b>
	Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-750.242,86	1.204,65	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>1.204,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>4.998.685,58</b>	<b>3,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>140.067.455,47</b>	<b>100,00</b>

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

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOR K27/ISIN: LU0396102641	358,35	321,52	293,81
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOR K28/ISIN: LU0396102724	335,09	298,71	274,49
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 1EN/ISIN: LU0348766576	140,06	121,06	105,62
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 1EW/ISIN: LU0348767384	142,79	121,60	106,09
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: AOR K27/ISIN: LU0396102641	962.723	1.140.752	1.214.860
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: AOR K28/ISIN: LU0396102724	13.076	13.142	14.524
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: AOQ 1EN/ISIN: LU0348766576	6.024	6.484	6.749
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: AOQ 1EW/ISIN: LU0348767384	937.608	1.113.097	1.185.520
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>				
		140,1	142,6	132,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
China	37,07
Indien	20,38
Südkorea	15,08
Taiwan	14,34
Hongkong	2,99
Vietnam	2,27
Sonstige Länder	2,90
Sonstige Vermögenswerte	4,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	110.218,36
- negativer Zinssatz	-1.048,15
Dividenden	1.607.582,93
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.716.753,14</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-64.800,17
Pauschalvergütung	-4.218.145,52
Sonstige Kosten	-9.511,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.292.457,13</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.575.703,99</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	18.704.757,86
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-23.252,18
- Devisen	-1.646.979,95
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>14.458.821,74</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.231.091,57
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	7.821,41
- Devisen	-14.120,50
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>21.683.614,22</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 94.504.433,37)	133.102.938,74
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.964.626,50
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	35.704,67
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.571.478,43
- Wertpapiergeschäften	4.176.586,57
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.204,65
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>142.852.539,56</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-281.354,30
- Wertpapiergeschäften	-964.134,82
Kapitalertragsteuer	-1.160.291,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-379.303,68
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.785.084,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>140.067.455,47</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	142.636.750,60
Mittelzuflüsse	36.518.544,35
Mittelrückflüsse	-58.872.320,87
Ausschüttung	-1.899.132,83
Betriebsergebnis	21.683.614,22
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>140.067.455,47</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.140.751
- ausgegeben	301.292
- zurückgenommen	-479.320
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>962.723</b>

# Allianz Multi Asset Future

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>28.792.210,09</b>	<b>99,22</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>144.289,34</b>	<b>0,50</b>
FR0013106713	Allianz Securicash SRI -WC- EUR - (0.120%)	Stk	1 EUR	160.678,56	144.289,34	0,50
<b>Deutschland</b>					<b>1.146.341,77</b>	<b>3,95</b>
DE0009797480	Allianz Euro Rentenfonds -P- EUR - (0.390%)	Stk	1.154 EUR	993,61	1.146.341,77	3,95
<b>Luxemburg</b>					<b>27.501.578,98</b>	<b>94,77</b>
LU2190101332	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro -WT- EUR - (0.260%)	Stk	3.113 EUR	995,38	3.098.333,26	10,68
LU2025541991	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI -WT9- EUR - (0.500%)	Stk	6 EUR	157.954,74	1.023.862,62	3,53
LU2034156138	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -WT- EUR - (0.500%)	Stk	1.362 EUR	2.099,64	2.858.958,01	9,85
LU0788520384	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles US Equity -WT- USD - (0.500%)	Stk	169 USD	5.467,63	784.901,99	2,70
LU2400032798	Allianz Global Investors Fund - Allianz Climate Transition Credit -RT- (H2-EUR) - (0.640%)	Stk	5.006 EUR	89,80	449.499,56	1,55
LU2034159157	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity SRI - WT9- EUR - (0.820%)	Stk	20 EUR	147.130,69	2.903.329,91	10,00
LU2190101761	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets SRI Bond -WT (H2-EUR)- EUR - (0.570%)	Stk	2.748 EUR	989,22	2.718.140,14	9,37
LU2115180148	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Corporate Bond -W2- (H-EUR) - (0.530%)	Stk	1.111 EUR	858,45	953.794,61	3,29
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -WT4 - EUR - (0.340%)	Stk	1.757 EUR	1.054,87	1.853.335,91	6,38
LU1504570844	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global High Yield -WT H2- (H-EUR) - (0.520%)	Stk	354 EUR	1.289,86	456.904,53	1,57
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Stk	1.120 EUR	2.132,29	2.388.429,20	8,23
LU1942584456	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Water -WT- EUR - (0.730%)	Stk	486 EUR	1.765,69	858.256,00	2,96
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W-EUR - (0.420%)	Stk	4.628 EUR	894,05	4.137.657,14	14,26
LU2211816389	Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change -WT- EUR - (0.700%)	Stk	257 EUR	1.265,16	324.793,14	1,12
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	Stk	16 EUR	141.558,67	2.216.100,98	7,64
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Stk	389 EUR	1.220,28	475.281,98	1,64
<b>Investmentanteile</b>					<b>28.792.210,09</b>	<b>99,22</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>267.970,46</b>	<b>0,92</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>267.970,46</b>	<b>0,92</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			201.419,30	0,69
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			66.551,16	0,23
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>267.970,46</b>	<b>0,92</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>40.540,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>40.540,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>40.540,00</b>	<b>0,14</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	22 EUR	106,98	-2.420,00	-0,01
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	8 EUR	114,52	24.320,00	0,08
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	13 EUR	117,81	260,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	7 EUR	119,87	8.080,00	0,03
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	6 EUR	107,95	100,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	8 EUR	121,38	10.200,00	0,04
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>40.540,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>		<b>-82.900,46</b>	<b>-0,28</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>EUR</b>		<b>29.017.820,09</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	96,11	96,94	86,79
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	104,67	103,38	90,50
Aktienumlauf in Stück		293.875	372.219	463.018
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q K9A/ISIN: LU2276587388	203.527	252.726	304.299
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q K9B/ISIN: LU2276587461	90.348	119.493	158.719
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		29,0	36,9	40,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Internationale Aktien	34,27
Internationale Anleihen	31,68
Euroraum-Anleihen	14,63
Aktien	8,23
Anleihen OECD	6,38
Europäische Aktien	3,53
Geldmarkt Euroland	0,50
Sonstige Vermögenswerte	0,78
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	6.501,42
- negativer Zinssatz	-387,82
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	213.232,59
Sonstige Erträge	97.157,11
<b>Summe der Erträge</b>	<b>316.503,30</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-470,40
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-965,10
Pauschalvergütung	-275.990,33
Sonstige Kosten <sup>1)</sup>	-215.398,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-492.824,44</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-176.321,14</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	3.635,00
- Wertpapiergeschäften	1.235.723,96
- Finanztermingeschäften	-278.260,80
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	44.802,89
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>829.579,91</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-482.575,73
- Finanztermingeschäften	-27.740,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-3.226,11
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>316.038,07</b>

<sup>1)</sup> Die sonstigen Aufwendungen umfassen Vermittlungsgebühren in Höhe von 214.216,45 EUR.

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	28.792.210,09
(Anschaffungspreis EUR 25.857.533,88)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	267.970,46
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	57.685,11
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	42.960,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>29.160.825,66</b>
Bankverbindlichkeiten	-24.360,03
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-95.921,44
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-20.304,10
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-2.420,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-143.005,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>29.017.820,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	36.852.960,12
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-7.659.117,72
Ausschüttung	-492.060,38
Betriebsergebnis	316.038,07
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>29.017.820,09</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	372.219
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-78.344
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>293.875</b>

# Allianz Multi Asset Long / Short

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>99.913.458,50</b>	<b>81,36</b>
<b>Obligationen</b>						<b>99.913.458,50</b>	<b>81,36</b>
<b>Australien</b>						<b>11.576.005,17</b>	<b>9,43</b>
US05252BDK26	4.7081 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-Notes 24/26	USD	500,0 %	100,07	500.352,20	0,41
US05252BDJ52	5.1219 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,58	1.005.847,40	0,82
US05252BDL09	4.9967 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,49	1.004.923,00	0,82
US2027A1KW62	4.8143 %	Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,41	1.004.098,80	0,82
US55608RBU32	5.2708 %	Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,74	1.007.433,20	0,82
US55608RBY53	4.9171 %	Macquarie Bank Ltd. USD FLR-Notes 25/28	USD	800,0 %	100,52	804.165,28	0,65
US55608RBM16	5.2080 %	Macquarie Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	500,0 %	100,78	503.878,35	0,41
US55608RBQ20	5.3910 %	Macquarie Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	500,0 %	101,67	508.341,80	0,41
USQ6535DBQ62	4.8248 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/25	USD	500,0 %	100,08	500.419,50	0,41
USQ6535DBZ61	4.8948 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,36	1.003.589,20	0,82
USQ6535DBT02	4.8001 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0 %	100,38	501.882,15	0,41
USQ6535DCM40	4.8243 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,52	502.612,35	0,41
US961214ES82	1.0000 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 21/26	USD	1.000,0 %	100,17	1.001.708,30	0,81
US961214FM04	4.9676 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 23/25	USD	800,0 %	100,09	800.724,96	0,65
US961214FS73	4.7345 %	Westpac Banking Corp. USD FLR-Notes 24/26	USD	425,0 %	100,07	425.276,93	0,35
US961214FL21	5.5120 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 23/25	USD	500,0 %	100,15	500.751,75	0,41
<b>Kanada</b>						<b>8.231.133,07</b>	<b>6,70</b>
US06368L3M61	4.9540 %	Bank of Montreal USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,46	1.004.598,10	0,82
US06368MXW99	4.9482 %	Bank of Montreal USD FLR-Notes 25/28	USD	600,0 %	100,02	600.112,14	0,49
US06368MXU34	4.0620 %	Bank of Montreal USD FLR-Notes 25/28	USD	600,0 %	99,95	599.674,98	0,49
US13607LWU33	5.5735 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0 %	100,82	504.086,75	0,41
US13607PVR27	5.0541 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,13	500.643,70	0,41
US683234AS74	0.6250 %	Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	500,0 %	99,06	495.317,50	0,40
USC75234BJ40	4.6057 %	PSP Capital, Inc. USD FLR-Notes 25/27	USD	1.000,0 %	100,10	1.001.000,00	0,81
US78016HZU75	5.2611 %	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/27	USD	1.000,0 %	100,71	1.007.056,40	0,82
US78016HZY97	5.1060 %	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/27	USD	500,0 %	100,28	501.412,80	0,41
US78016HZA03	4.8750 %	Royal Bank of Canada USD MTN 24/27	USD	1.000,0 %	101,21	1.012.120,90	0,82
US89115KAA88	5.1580 %	Toronto-Dominion Bank USD FLR-MTN 25/28	USD	1.000,0 %	100,51	1.005.109,80	0,82
<b>Dänemark</b>						<b>2.357.365,19</b>	<b>1,92</b>
XS2717986876	5.0000 %	Denmark Government International Bonds USD Bonds 23/25	USD	350,0 %	100,06	350.201,29	0,28
XS2496451415	5.3169 %	Kommunekredit USD FLR-MTN 22/26	USD	1.000,0 %	100,60	1.006.020,00	0,82
XS2721040777	5.2822 %	Kommunekredit USD FLR-MTN 23/25	USD	1.000,0 %	100,11	1.001.143,90	0,82
<b>Finnland</b>						<b>505.717,30</b>	<b>0,41</b>
USX60003AD60	4.3750 %	Nordea Bank Abp USD MTN 25/28	USD	500,0 %	101,14	505.717,30	0,41

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Frankreich</b>						<b>3.621.174,32</b>	<b>2,95</b>
USF0803NAK84	5.3448 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA USD FLR-Notes 24/28	USD	1.000,0 %	100,79	1.007.852,80	0,82
US06675GBA22	5.8960 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 23/26	USD	500,0 %	101,36	506.806,30	0,41
XS2753427421	4.2500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD MTN 24/27	USD	600,0 %	100,40	602.376,72	0,49
XS2580310246	4.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale USD Notes 23/26	USD	500,0 %	99,91	499.546,30	0,41
US22535EAI64	1.0000 %	Credit Agricole SA USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,46	1.004.592,20	0,82
<b>Deutschland</b>						<b>2.023.150,80</b>	<b>1,65</b>
XS2816702984	5.2751 %	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD FLR-MTN 24/26	USD	1.000,0 %	100,88	1.008.820,00	0,82
XS2978438344	5.3391 %	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD FLR-MTN 25/28	USD	1.000,0 %	101,43	1.014.330,80	0,83
<b>Japan</b>						<b>5.641.022,57</b>	<b>4,59</b>
XS2672410821	5.1250 %	Development Bank of Japan, Inc. USD MTN 23/26	USD	1.000,0 %	100,97	1.009.695,30	0,82
US60687YBS72	1.5540 %	Mizuho Financial Group, Inc. USD FLR-No- tes 21/27	USD	500,0 %	97,98	489.886,20	0,40
USJ5539RAR51	5.4084 %	NTT Finance Corp. USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	101,11	1.011.068,80	0,82
USJ5539RAC82	1.1620 %	NTT Finance Corp. USD Notes 21/26	USD	500,0 %	98,47	492.341,60	0,40
USJ5539RAP95	4.5670 %	NTT Finance Corp. USD Notes 25/27	USD	620,0 %	100,76	624.703,07	0,51
USJ7771YTP27	5.1788 %	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. USD FLR- Notes 24/27	USD	1.000,0 %	101,05	1.010.506,90	0,82
USJ7771YUF26	4.9459 %	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. USD FLR- Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,28	1.002.820,70	0,82
<b>Neuseeland</b>						<b>1.008.634,00</b>	<b>0,82</b>
US00216NAG43	5.3460 %	ASB Bank Ltd. USD Notes 23/26	USD	1.000,0 %	100,86	1.008.634,00	0,82
<b>Norwegen</b>						<b>502.701,85</b>	<b>0,41</b>
XS2408621238	5.2193 %	Kommunalbanken AS USD FLR-Bonds 21/26	USD	500,0 %	100,54	502.701,85	0,41
<b>Singapur</b>						<b>1.003.038,10</b>	<b>0,82</b>
US91127LAL45	4.9448 %	United Overseas Bank Ltd. USD FLR-MTN 25/28	USD	1.000,0 %	100,30	1.003.038,10	0,82
<b>Südkorea</b>						<b>6.538.140,80</b>	<b>5,32</b>
US302154EH84	4.8000 %	Export-Import Bank of Korea USD FLR-No- tes 25/28	USD	1.000,0 %	100,07	1.000.732,70	0,81
US302154EN52	4.6215 %	Export-Import Bank of Korea USD FLR-No- tes 25/28	USD	1.000,0 %	100,15	1.001.502,80	0,82
US302154CC16	2.6250 %	Export-Import Bank of Korea USD Notes 16/26	USD	500,0 %	99,07	495.365,60	0,40
US500630DY12	5.0121 %	Korea Development Bank USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0 %	100,34	1.003.420,00	0,82
XS2655885148	5.1925 %	Korea Development Bank USD FLR-Notes 23/28	USD	1.000,0 %	101,23	1.012.339,60	0,82
USY4907LAG78	5.3750 %	Korea Electric Power Corp. USD Notes 23/26	USD	600,0 %	101,03	606.195,30	0,49
USY4907LAJ18	4.8750 %	Korea Electric Power Corp. USD Notes 24/27	USD	400,0 %	100,98	403.923,00	0,33
USY4907LAL63	4.7500 %	Korea Electric Power Corp. USD Notes 25/28	USD	1.000,0 %	101,47	1.014.661,80	0,83
<b>Spanien</b>						<b>1.006.303,00</b>	<b>0,82</b>
US05964HBE45	5.4574 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 24/28	USD	1.000,0 %	100,63	1.006.303,00	0,82
<b>Supranational</b>						<b>6.492.514,75</b>	<b>5,29</b>
US04517PBE16	5.2218 %	Asian Development Bank USD FLR-MTN 21/26	USD	1.000,0 %	100,59	1.005.919,10	0,82
US04517PBG63	5.2632 %	Asian Development Bank USD FLR-MTN 21/26	USD	1.000,0 %	100,54	1.005.360,00	0,82

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US219868CF16	2.2500 %	Corp. Andina de Fomento USD Notes 22/27	USD	1.000,0 %	97,70	976.975,70	0,80
US219868CG98	4.7500 %	Corp. Andina de Fomento USD Notes 23/26	USD	500,0 %	100,29	501.447,40	0,41
US219868CK01	4.1250 %	Corp. Andina de Fomento USD Notes 24/28	USD	500,0 %	100,33	501.629,85	0,41
US4581X0DY17	4.3918 %	Inter-American Development Bank USD FLR-Notes 21/26	USD	500,0 %	100,08	500.395,00	0,41
US459058LD35	4.5471 %	International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	99,99	999.927,10	0,81
US459058LH49	4.4942 %	International Bank for Reconstruction & Development USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,09	1.000.860,60	0,81
<b>Schweden</b>						<b>2.020.754,60</b>	<b>1,65</b>
USW8454EAT56	5.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD Notes 24/27	USD	1.000,0 %	101,67	1.016.674,60	0,83
US86959NAR08	4.9125 %	Svenska Handelsbanken AB USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,41	1.004.080,00	0,82
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>2.521.066,05</b>	<b>2,05</b>
USG6382G7Q90	5.1748 %	NatWest Markets PLC USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,58	1.005.821,10	0,82
USG6382RGE20	5.1482 %	NatWest Markets PLC USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,61	1.006.147,10	0,82
USG6382RGD47	0.0000 %	NatWest Markets PLC USD Zero-Coupon Notes 21.03.2028	USD	500,0 %	101,82	509.097,85	0,41
<b>USA</b>						<b>44.864.736,93</b>	<b>36,53</b>
US02665WVFJ53	5.0478 %	American Honda Finance Corp. USD FLR-MTN 24/27	USD	1.000,0 %	100,07	1.000.732,30	0,81
US14913UAP57	5.0172 %	Caterpillar Financial Services Corp. USD FLR-Notes 24/26	USD	1.000,0 %	100,46	1.004.636,30	0,82
US17325FBE79	4.8954 %	Citibank NA USD FLR-Notes 24/26	USD	1.000,0 %	100,21	1.002.135,50	0,82
US17325FBM95	4.9835 %	Citibank NA USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0 %	100,19	500.971,45	0,41
US17325FBQ00	1.0000 %	Citibank NA USD FLR-Notes 25/27	USD	500,0 %	100,55	502.728,05	0,41
US38151LAE02	4.9273 %	Goldman Sachs Bank USA USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,21	1.002.121,50	0,82
US46647PEF99	5.2379 %	JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/28	USD	1.000,0 %	100,60	1.006.014,40	0,82
US48125LRV61	5.2348 %	JPMorgan Chase Bank NA USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0 %	100,81	1.008.076,30	0,82
USU5876JBD64	5.1376 %	Mercedes-Benz Finance North America LLC USD FLR-Notes 25/27	USD	500,0 %	100,18	500.923,45	0,41
USU5876JBF13	5.2929 %	Mercedes-Benz Finance North America LLC USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,39	501.951,15	0,41
USU5876JBC81	4.6500 %	Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 25/27	USD	500,0 %	100,83	504.131,10	0,41
USU5876JBE48	4.7500 %	Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 25/28	USD	500,0 %	101,50	507.513,75	0,41
US713448FP87	4.6547 %	PepsiCo, Inc. USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0 %	100,08	500.380,60	0,41
US69353RGA05	5.0479 %	PNC Bank NA USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,10	1.000.958,70	0,81
US69353RFZ64	4.4290 %	PNC Bank NA USD FLR-Notes 25/28	USD	750,0 %	100,53	753.974,78	0,61
US89236TLK96	4.9977 %	Toyota Motor Credit Corp. USD FLR-MTN 24/26	USD	500,0 %	100,12	500.600,15	0,41
US90331HPT40	5.1860 %	U.S. Bank NA USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,64	503.175,00	0,41
US91282CFP14	4.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/25	USD	4.000,0 %	100,01	4.000.312,40	3,26
US91282CFW64	4.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/25 *	USD	4.000,0 %	100,05	4.002.187,20	3,26
US91282CGA36	4.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/25	USD	3.000,0 %	100,02	3.000.468,60	2,44
US91282CJE21	5.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/25	USD	2.000,0 %	100,08	2.001.562,40	1,63
US91282CJL63	4.8750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/25	USD	2.000,0 %	100,12	2.002.453,00	1,63
US91282CGE57	3.8750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 23/26	USD	3.500,0 %	99,98	3.499.371,05	2,85
US91282CLB53	4.3750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	1.000,0 %	100,49	1.004.921,10	0,82

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91282CJV46	4.2500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	2.000,0 %	100,09	2.001.828,00	1,63
US91282CKB62	4.6250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	2.000,0 %	100,30	2.006.093,60	1,63
US91282CKY65	4.6250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	2.000,0 %	100,62	2.012.339,00	1,64
US91282CLH24	3.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/26	USD	1.000,0 %	100,02	1.000.154,70	0,81
US91282CKK61	0.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 30.04.2026	USD	2.000,0 %	100,60	2.012.029,60	1,64
US91282CKH33	0.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.03.2026	USD	2.000,0 %	100,32	2.006.399,80	1,63
US91282CKS97	0.0000 %	U.S. Treasury Bonds USD Zero-Coupon Bonds 31.05.2026	USD	2.000,0 %	100,68	2.013.592,00	1,64
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>7.152.026,68</b>	<b>5,82</b>
<b>Obligationen</b>						<b>7.152.026,68</b>	<b>5,82</b>
<b>Finnland</b>						<b>1.124.978,18</b>	<b>0,92</b>
USX60003AE44	4.9065 %	Nordea Bank Abp USD FLR-Notes 25/28	USD	500,0 %	100,44	502.222,40	0,41
US65558RAM16	4.9065 %	Nordea Bank Abp USD FLR-Notes 25/28	USD	620,0 %	100,44	622.755,78	0,51
<b>Frankreich</b>						<b>1.007.338,50</b>	<b>0,82</b>
US22535EAF43	5.6377 %	Credit Agricole SA USD FLR-Notes 23/26	USD	1.000,0 %	100,73	1.007.338,50	0,82
<b>Norwegen</b>						<b>1.000.441,10</b>	<b>0,81</b>
US50047JAP30	4.6525 %	Kommunalbanken AS USD FLR-Notes 24/28	USD	1.000,0 %	100,04	1.000.441,10	0,81
<b>Schweden</b>						<b>2.011.727,90</b>	<b>1,64</b>
USW8454EAU20	5.1271 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD FLR-Notes 24/27	USD	1.000,0 %	100,64	1.006.430,00	0,82
US86959NAT63	5.0010 %	Svenska Handelsbanken AB USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,53	1.005.297,90	0,82
<b>Niederlande</b>						<b>1.002.531,80</b>	<b>0,81</b>
US00084EAN85	5.0964 %	ABN AMRO Bank NV USD FLR-Notes 25/28	USD	1.000,0 %	100,25	1.002.531,80	0,81
<b>USA</b>						<b>1.005.009,20</b>	<b>0,82</b>
US21688AAZ57	5.2477 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 23/26	USD	500,0 %	100,56	502.780,65	0,41
US21688ABE10	4.9471 %	Cooperatieve Rabobank UA USD FLR-Notes 24/27	USD	500,0 %	100,45	502.228,55	0,41
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>107.065.485,18</b>	<b>87,18</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>12.847.367,88</b>	<b>10,46</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>12.847.367,88</b>	<b>10,46</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			3.361.878,87	2,74
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			9.485.489,01	7,72
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>12.847.367,88</b>	<b>10,46</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					
<b>Futuresgeschäfte</b>					
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					
10-Year Australia Government Bond Futures 12/25	Ktr	112 AUD	95,66	-14.646,00	-0,01
				-46.625,82	-0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	157 CAD	122,46	1.840,34	0,00
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	21 USD	115,14	-25.921,87	-0,02
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	303 USD	112,52	65.890,62	0,06
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	24 EUR	119,87	-9.829,27	-0,01
<b>Gekaufte Währungs-Futures</b>				<b>80.828,12</b>	<b>0,07</b>
AUD USD Currency Futures 12/25	Ktr	35 USD	0,66	-15.985,00	-0,01
BRL USD Currency Futures 10/25	Ktr	419 USD	0,19	52.950,00	0,05
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	76 USD	1,18	-11.236,25	-0,01
GBP USD Currency Futures 12/25	Ktr	153 USD	1,34	-107.815,63	-0,09
MXN USD Currency Futures 12/25	Ktr	495 USD	0,05	162.915,00	0,13
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>1.159.885,15</b>	<b>0,94</b>
BIST 30 Index Futures 10/25	Ktr	128 TRY	12.500,00	-6.465,13	-0,01
DAX Mini Index Futures 12/25	Ktr	31 EUR	23.864,00	49.816,52	0,04
FTSE 100 Index Futures 12/25	Ktr	84 GBP	9.332,00	89.644,37	0,07
FTSE China A50 Index Futures 10/25	Ktr	153 USD	15.115,00	-17.442,00	-0,01
FTSE MIB Index Futures 12/25	Ktr	13 EUR	42.255,00	1.146,36	0,00
FTSE Taiwan Index Futures 10/25	Ktr	27 USD	2.138,25	-5.770,00	-0,01
FTSE/JSE Top 40 Index Futures 12/25	Ktr	58 ZAR	101.019,00	111.961,81	0,09
IBEX 35 Index Futures 10/25	Ktr	20 EUR	15.357,00	33.391,30	0,03
Mini Bovespa Index Futures 10/25	Ktr	385 BRL	147.289,00	43.404,59	0,04
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	52 USD	6.713,50	284.475,00	0,23
S&P/TSX 60 Index Futures 12/25	Ktr	22 CAD	1.768,80	131.720,64	0,11
SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	20 AUD	8.873,00	-677,58	0,00
Topix Index Futures 12/25	Ktr	84 JPY	3.141,00	444.679,27	0,36
<b>Gekaufte Zins-Futures</b>				<b>-53.987,50</b>	<b>-0,04</b>
3-Month SOFR Interest Rate Futures 03/27	Ktr	84 USD	96,88	-53.987,50	-0,04
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>77.520,38</b>	<b>0,06</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-13 EUR	128,61	-9.323,70	-0,01
10-Year Japan Government Bond Futures 12/25	Ktr	-22 JPY	135,79	102.052,55	0,08
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	-10 GBP	90,89	-5.379,20	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	-13 EUR	121,38	-9.829,27	-0,01
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>				<b>23.193,75</b>	<b>0,02</b>
CAD USD Currency Futures 12/25	Ktr	-78 USD	0,72	1.390,00	0,00
JPY USD Currency Futures 12/25	Ktr	-165 USD	67,80	18.598,75	0,02
NZD USD Currency Futures 12/25	Ktr	-70 USD	0,58	3.205,00	0,00
<b>Verkaufte Zins-Futures</b>				<b>-1.146,36</b>	<b>0,00</b>
3-Month Euribor Interest Rate Futures 03/27	Ktr	-13 EUR	97,92	-1.146,36	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>931.356,26</b>	<b>0,76</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>210.559,18</b>	<b>0,17</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-6.918.166,70		-42.989,79	-0,03
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-188.803.090,00		13.627,67	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-61.459.867,62		428.192,10	0,35
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-34.979.115,94		89.571,56	0,07
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-34.176.137,52		-277.842,36	-0,23
<b>Swappeschäfte</b>				<b>720.797,08</b>	<b>0,59</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>205.093,89</b>	<b>0,17</b>
<b>Sicherungsgeber</b>				<b>205.093,89</b>	<b>0,17</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	14.800.000,00		136.757,69	0,11
Markit CDX North America High Yield Index - 5.00% - 20 Jun 2030	USD	11.500.000,00		68.336,20	0,06
<b>Total Return Swaps</b>				<b>515.703,19</b>	<b>0,42</b>
Total Return Swap on Commodity Basket - Fund receives Commodity notional amount - pays 0.51% - 02 Oct 2025	USD	14.300.000,00		515.703,19	0,42



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>2.203.003,80</b>	<b>1,80</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>689.050,64</b>	<b>0,56</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>122.804.907,50</b>	<b>100,00</b>

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

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	108,51	113,86	108,67
- Klasse I3 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	1.023,36	1.108,93	1.083,71
- Klasse P14 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	963,70	1.043,73	1.020,36
- Klasse WT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	1.192,36	1.154,20	1.087,66
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	98.722,12	106.964,14	104.620,92
- Klasse IT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	1.281,91	1.308,48	1.221,33
- Klasse IT14 (H2-JPY) (thesaurierend)	WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	208.752,55	220.501,70	215.483,35
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	99,94	102,65	96,30
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	98,88	101,96	96,00
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RL7/ISIN: LU1481687926	71.107	95.585	137.488
- Klasse I3 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RMF/ISIN: LU1481688817	22.421	35.057	70.964
- Klasse P14 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RL9/ISIN: LU1481688148	4.047	5.686	4.081
- Klasse WT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D W0P/ISIN: LU1677197599	155	161	160
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	9	5.436	10.097
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D NSA/ISIN: LU1584111725	398	380	380
- Klasse IT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P EHD/ISIN: LU1953143655	20.794	25.583	28.524
- Klasse IT14 (H2-JPY) (thesaurierend)	WKN: A2J NV0/ISIN: LU1837282968	23.262	23.262	23.262
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGA/ISIN: LU2550038447	10	10	10
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D ZGB/ISIN: LU2550038520	10	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. USD		122,8	145,2	143,1

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	37,35
Australien	9,43
Kanada	6,70
Südkorea	5,32
Supranational	5,29
Japan	4,59
Frankreich	3,77
Schweden	3,29
Vereinigtes Königreich	2,05
Sonstige Länder	9,39
Sonstige Vermögenswerte	12,82
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	4.797.606,87
- Swapgeschäften	460.719,92
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	353.702,25
- negativer Zinssatz	-28.466,61
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	10,55
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.583.572,98</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-14.672,24
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-13.747,09
Pauschalvergütung	-870.642,54
Sonstige Kosten	-2.489,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-901.551,13</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.682.021,85</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	659.270,57
- Finanztermingeschäften	-5.604.642,02
- Devisentermingeschäften	2.472.113,93
- Devisen	90.415,44
- Swapgeschäften	-2.118.297,05
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>180.882,72</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-86.553,13
- Finanztermingeschäften	-815.510,14
- Devisentermingeschäften	-4.214.615,48
- Devisen	-38.942,20
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	929.160,50
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-4.045.577,73</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 106.770.510,96)	107.065.485,18
Festgelder	0,00
Bankguthaben	12.847.367,88
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	846.856,80
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	963.266,97
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	17.947,05
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	1.599.082,12
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	720.797,08
- Devisentermingeschäften	531.391,33
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>124.592.194,41</b>
Bankverbindlichkeiten	-697.465,17
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-360.607,69
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-7.969,02
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.978,30
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-327.434,58
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-320.832,15
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.787.286,91</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>122.804.907,50</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	145.191.335,67
Mittelzuflüsse	2.583.285,88
Mittelrückflüsse	-18.933.019,25
Ausschüttung	-1.991.117,07
Betriebsergebnis	-4.045.577,73
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>122.804.907,50</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	95.585
- ausgegeben	2.344
- zurückgenommen	-26.823
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>71.106</b>

# Allianz Oriental Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>1.288.932.796,36</b>	<b>94,94</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.250.180.870,55</b>	<b>92,08</b>
<b>Australien</b>					<b>57.793.439,66</b>	<b>4,25</b>
AU000000DRO2	DroneShield Ltd.	Stk	9.026.568	AUD 4,66	27.806.277,25	2,05
AU000000PAR5	Paradigm Biopharmaceuticals Ltd.	Stk	11.000.000	AUD 0,34	2.435.969,05	0,18
AU000000PNV0	PolyNovo Ltd.	Stk	8.400.000	AUD 1,43	7.912.767,85	0,58
AU000000PME8	Pro Medicus Ltd.	Stk	67.000	AUD 308,29	13.654.270,88	1,00
AU000000SPL0	Starpharma Holdings Ltd.	Stk	35.500.000	AUD 0,26	5.984.154,63	0,44
<b>China</b>					<b>237.463.905,61</b>	<b>17,49</b>
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	9.222.000	HKD 17,92	21.240.190,48	1,56
CNE100004S13	Acridiosystems Co. Ltd. Class A	Stk	800.000	CNY 59,56	6.685.984,10	0,49
KYG0146B1032	Akeso, Inc.	Stk	911.000	HKD 141,20	16.532.874,06	1,22
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	321.250	CNY 209,78	9.456.444,56	0,70
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings Ltd.	Stk	10.636.000	HKD 11,88	16.240.150,63	1,19
CNE1000070H8	Nanjing Leads Biolabs Co. Ltd. Class H	Stk	330.600	HKD 69,95	2.972.253,53	0,22
CNE100003W8	Petrochina Co. Ltd. Class H	Stk	48.678.000	HKD 7,08	44.295.669,27	3,26
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	8.862.000	HKD 53,05	60.424.409,90	4,45
CNE1000048G6	Remegen Co. Ltd. Class H	Stk	1.205.000	HKD 117,20	18.151.392,27	1,34
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	401.000	HKD 663,00	34.170.645,66	2,52
CNE000001GS3	Tongwei Class A	Stk	2.332.000	CNY 22,29	7.293.891,15	0,54
<b>Hongkong</b>					<b>69.634.016,03</b>	<b>5,13</b>
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	Stk	2.136.000	HKD 177,00	48.592.562,13	3,58
KYG618201092	Modern Dental Group Ltd.	Stk	21.000.000	HKD 5,25	14.170.131,55	1,04
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	443.300	HKD 120,60	6.871.322,35	0,51
<b>Indien</b>					<b>38.907.951,18</b>	<b>2,86</b>
INE263A01024	Bharat Electronics Ltd.	Stk	6.275.000	INR 403,00	28.489.388,97	2,10
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	Stk	490.423	INR 1.885,70	10.418.562,21	0,76
<b>Indonesien</b>					<b>9.734.158,42</b>	<b>0,72</b>
ID1000122807	Astra International Tbk. PT	Stk	28.090.000	IDR 5.775,00	9.734.158,42	0,72
<b>Japan</b>					<b>403.269.877,60</b>	<b>29,70</b>
JP3311400000	CyberAgent, Inc.	Stk	3.005.000	JPY 1.776,00	36.092.922,60	2,66
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	Stk	44.500	JPY 17.080,00	5.140.229,26	0,38
JP3802720007	Ferrotec Corp.	Stk	370.000	JPY 4.000,00	10.009.129,95	0,74
JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp.	Stk	1.029.000	JPY 3.681,00	25.616.264,84	1,89
JP3788600009	Hitachi Ltd.	Stk	1.423.000	JPY 3.930,00	37.820.917,73	2,79
JP3837800006	Hoya Corp.	Stk	268.000	JPY 20.475,00	37.110.201,87	2,73
JP3877600001	Marubeni Corp.	Stk	1.212.000	JPY 3.698,00	30.311.270,42	2,23
JP3906000009	Minebea Mitsumi, Inc.	Stk	728.000	JPY 2.789,50	13.733.851,82	1,01
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	Stk	1.217.000	JPY 3.531,00	29.061.826,67	2,14
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	Stk	3.031.000	JPY 3.879,00	79.513.400,74	5,86
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	642.000	JPY 4.988,00	21.656.889,73	1,59
JP3836750004	PeptiDream, Inc.	Stk	280.000	JPY 1.572,50	2.977.716,16	0,22
JP3500610005	Resona Holdings, Inc.	Stk	3.421.700	JPY 1.510,50	34.954.031,38	2,57
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	944.600	JPY 4.176,00	26.677.371,93	1,96
JP3610400008	Toyo Gosei Co. Ltd.	Stk	297.000	JPY 6.270,00	12.593.852,50	0,93
<b>Malaysia</b>					<b>20.055.694,43</b>	<b>1,48</b>
MYL539800002	Gamuda Bhd.	Stk	15.263.000	MYR 5,53	20.055.694,43	1,48
<b>Neuseeland</b>					<b>56.196.814,74</b>	<b>4,14</b>
NZMFTE0001S9	Mainfreight Ltd.	Stk	1.540.000	NZD 62,90	56.196.814,74	4,14
<b>Singapur</b>					<b>31.883.785,88</b>	<b>2,35</b>
SG1F60858221	Singapore Tech Engineering Ltd.	Stk	4.790.000	SGD 8,58	31.883.785,88	2,35
<b>Südkorea</b>					<b>155.620.803,25</b>	<b>11,46</b>
KR7039030002	Eo Technics Co. Ltd.	Stk	166.000	KRW 233.000,00	27.567.085,99	2,03
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	59.124	KRW 1.107.000,00	46.648.564,20	3,44
KR7005870001	Huneeed Technologies	Stk	1.250.000	KRW 8.520,00	7.590.606,18	0,56
KR7035720002	Kakao Corp.	Stk	352.000	KRW 59.600,00	14.952.567,62	1,10

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
KR7098460009	Koh Young Technology, Inc.	Stk	2.084.000	KRW	14.450,00	21.463.098,25	1,58
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	151.000	KRW	347.500,00	37.398.881,01	2,75
<b>Taiwan</b>						<b>142.789.606,28</b>	<b>10,52</b>
KYG022421088	Alchip Technologies Ltd.	Stk	302.000	TWD	3.465,00	34.333.945,80	2,53
TW0005274005	ASPEED Technology, Inc.	Stk	330.224	TWD	5.050,00	54.715.899,99	4,03
TW0007769002	Hon Precision, Inc.	Stk	328.000	TWD	1.770,00	19.048.494,00	1,40
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	236.000	TWD	1.315,00	10.182.426,67	0,75
TW0005904007	Poya International Co. Ltd.	Stk	499.180	TWD	469,00	7.681.456,13	0,57
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	393.000	TWD	1.305,00	16.827.383,69	1,24
<b>Thailand</b>						<b>12.996.771,45</b>	<b>0,96</b>
TH0016010017	Kasikornbank PCL	Stk	2.519.000	THB	167,00	12.996.771,45	0,96
<b>Vietnam</b>						<b>13.834.046,02</b>	<b>1,02</b>
VN000000MWG0	Mobile World Investment Corp.	Stk	4.705.000	VND	77.700,00	13.834.046,02	1,02
<b>Obligationen</b>						<b>18.984.241,42</b>	<b>1,40</b>
<b>Neuseeland</b>						<b>18.984.241,42</b>	<b>1,40</b>
XS3037674952	2.8750 % New Zealand Local Government Funding Agency Bonds EUR MTN 25/30	EUR	16.000,0	%	100,92	18.984.241,42	1,40
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>38.665.990,00</b>	<b>2,85</b>
<b>China</b>						<b>20.515.390,00</b>	<b>1,51</b>
US98887Q1040	Zai Lab Ltd. (ADR's)	Stk	623.000	USD	32,93	20.515.390,00	1,51
<b>Hongkong</b>						<b>10.382.580,00</b>	<b>0,77</b>
US44842L1035	HUTCHMED China Ltd. (ADR's)	Stk	663.000	USD	15,66	10.382.580,00	0,77
<b>Taiwan</b>						<b>7.768.020,00</b>	<b>0,57</b>
US43289P1066	Himax Technologies, Inc. (ADR's)	Stk	897.000	USD	8,66	7.768.020,00	0,57
<b>Optionsscheine</b>						<b>85.935,81</b>	<b>0,01</b>
<b>Australien</b>						<b>85.935,81</b>	<b>0,01</b>
AU0000381865	Paradigm Biopharmaceuticals Ltd. -Warrants-	Stk	3.249.974	AUD	0,04	85.935,81	0,01
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>19.191.881,83</b>	<b>1,41</b>
<b>Aktien</b>						<b>207.640,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Australien</b>						<b>207.640,41</b>	<b>0,01</b>
	Beston Global Food Co. Ltd.	Stk	104.702.329	AUD	0,00	207.640,41	0,01
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.308.124.678,19</b>	<b>96,35</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>51.508.477,41</b>	<b>3,80</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>51.508.477,41</b>	<b>3,80</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD				42.867.574,89	3,16
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD				8.640.902,52	0,64
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>51.508.477,41</b>	<b>3,80</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-1.507.929,53</b>	<b>-0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-1.507.929,53</b>	<b>-0,11</b>
<b>Verkaufte Index-Futures</b>				<b>-1.507.929,53</b>	<b>-0,11</b>
NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/25	Ktr	-149	JPY	44.990,00	-1.507.929,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>136.271,28</b>	<b>0,01</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>136.271,28</b>	<b>0,01</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-924.258,10		-9.901,13	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-42,90		0,40	0,00
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-11,43		-0,13	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-2.858.527,59		-1.148,02	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-217.445,56		-2.047,95	0,00
Sold HKD / Bought USD - 14 Nov 2025	HKD	-28.053.375,16		-9.913,29	0,00
Sold IDR / Bought USD - 14 Nov 2025	IDR	-1.393.891.318,00		1.650,47	0,00
Sold INR / Bought USD - 14 Nov 2025	INR	-48.166.438,09		6.735,86	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-806.858.586,00		41.864,47	0,00
Sold KRW / Bought USD - 14 Nov 2025	KRW	-2.983.915.273,00		30.820,28	0,00
Sold MYR / Bought USD - 14 Nov 2025	MYR	-984.238,79		-1.149,96	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 Nov 2025	NZD	-1.301.711,29		18.342,97	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-505.925,64		2.558,94	0,00
Sold THB / Bought USD - 14 Nov 2025	THB	-4.775.179,16		274,90	0,00
Sold TWD / Bought USD - 14 Nov 2025	TWD	-64.880.628,00		59.888,42	0,01
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-25.290,95		247,55	0,00
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-1,00		0,00	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-0,48		0,01	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-1.298.312,30		3.861,73	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-10.721,85		28,62	0,00
Sold USD / Bought HKD - 14 Nov 2025	USD	-145.186,56		111,91	0,00
Sold USD / Bought IDR - 14 Nov 2025	USD	-4.951,46		-66,19	0,00
Sold USD / Bought INR - 14 Nov 2025	USD	-20.978,33		-187,92	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-490.786,63		-584,23	0,00
Sold USD / Bought KRW - 14 Nov 2025	USD	-203.547,26		-2.357,25	0,00
Sold USD / Bought MYR - 14 Nov 2025	USD	-11.378,59		-29,06	0,00
Sold USD / Bought NZD - 14 Nov 2025	USD	-30.966,61		-517,60	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-16.620,11		-109,21	0,00
Sold USD / Bought THB - 14 Nov 2025	USD	-7.349,48		-49,88	0,00
Sold USD / Bought TWD - 14 Nov 2025	USD	-366.965,55		-2.053,43	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-1.371.658,25</b>	<b>-0,10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-580.443,08</b>	<b>-0,05</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>1.357.681.054,27</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	19,15	16,74	14,24
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	200,46	181,35	161,26
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	439,52	391,61	342,40
- Klasse Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	229,14	207,38	184,25
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	1.251,07	1.102,25	955,11
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	2.116,21	1.898,29	1.671,35
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	275,95	243,63	211,56
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	1.229,59	1.082,94	935,67
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	11,91	10,10	8,42
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	33,47	28,25	24,90
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	12,95	10,88	9,56
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	252,52	217,83	183,32
- Klasse A (H-USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	35,14	28,58	24,13
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	290,82	246,92	204,43
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	280,67	238,00	197,27
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	345,44	290,69	238,53
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	273,99	234,32	195,50
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E 2P5/ISIN: LU2729282587	1.325,77	1.112,33	--
Aktienumlauf in Stück		5.814.761	6.105.029	6.296.000
- Klasse AT (H2-RMB) (thesaurierend)	WKN: A2P 2E8/ISIN: LU2150013857	442.395	716.787	950.521
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTT/ISIN: LU1752425543	267.751	221.214	190.107
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1G7/ISIN: LU0348784041	361.342	338.480	311.476
- Klasse Ertrag Asien Pazifik A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 MUU/ISIN: LU1173936821	104.017	105.363	99.396
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q R4F/ISIN: LU2325213093	13.787	4.870	2.822
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTS/ISIN: LU1752425386	5.592	8.120	7.066
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 VUB/ISIN: LU1254141416	172.323	241.590	246.827
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q MNT/ISIN: LU2290907638	39.664	42.217	31.061
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q M85/ISIN: LU2293587155	164.050	84.353	59.767
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8E9/ISIN: LU0417516571	453.036	383.453	366.132
- Klasse ET (SGD) (thesaurierend)	WKN: A3E MJX/ISIN: LU2519544881	196.991	92.842	1.802
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1G0/ISIN: LU0348783233	1.531.065	1.628.596	1.692.731
- Klasse A (H-USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1G4/ISIN: LU0348783662	478.944	588.897	587.343
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1G8/ISIN: LU0348784397	853.409	930.911	964.801
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1HL/ISIN: LU0348785790	198.041	177.450	190.883
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1HU/ISIN: LU0348786764	341.036	325.335	431.416
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1HW/ISIN: LU0348786921	153.534	176.766	161.849
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E 2P5/ISIN: LU2729282587	37.785	37.785	--

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	1.357,7	1.191,2	969,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Japan	29,70
China	19,00
Südkorea	11,46
Taiwan	11,09
Hongkong	5,90
Neuseeland	5,54
Australien	4,27
Indien	2,86
Singapur	2,35
Sonstige Länder	4,18
Sonstige Vermögenswerte	3,65
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	238.195,05
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	217.708,37
- negativer Zinssatz	-5.474,99
Dividenden	20.065.073,42
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	24.929,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>20.540.431,75</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-477.053,67
Pauschalvergütung	-17.256.479,71
Sonstige Kosten	-72.091,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-17.805.624,89</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.734.806,86</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	12.231.058,72
- Finanztermingeschäften	-4.615.955,89
- Devisentermingeschäften	279.383,72
- Devisen	-16.874.162,80
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-6.244.869,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	204.764.468,39
- Finanztermingeschäften	-1.507.929,53
- Devisentermingeschäften	563.689,96
- Devisen	-76.438,15
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>197.498.921,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 915.931.830,81)	1.308.124.678,19
Festgelder	0,00
Bankguthaben	51.508.477,41
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	271.163,37
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	6.235.538,37
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.794.574,16
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	166.386,53
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.369.100.818,03</b>
Bankverbindlichkeiten	-4.557.670,31
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-2.099.044,70
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	-1.455.074,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.769.929,95
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-1.507.929,53
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-30.115,25
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-11.419.763,76</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.357.681.054,27</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.191.179.667,69
Mittelzuflüsse	311.391.422,59
Mittelrückflüsse	-334.924.888,62
Ausschüttung	-7.464.068,67
Betriebsergebnis	197.498.921,28
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.357.681.054,27</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	6.105.029
- ausgegeben	1.916.487
- zurückgenommen	-2.206.754
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>5.814.762</b>

# Allianz Pet and Animal Wellbeing

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>202.513.474,02</b>	<b>98,97</b>
<b>Aktien</b>					<b>202.513.474,02</b>	<b>98,97</b>
<b>Brasilien</b>					<b>829.968,15</b>	<b>0,41</b>
BRPETZACNOR2	Pet Center Comercio e Participacoes SA	Stk	1.156.100	BRL 3,82	829.968,15	0,41
<b>Kanada</b>					<b>2.611.910,79</b>	<b>1,28</b>
CA71584R1055	Pet Valu Holdings Ltd.	Stk	102.433	CAD 35,47	2.611.910,79	1,28
<b>China</b>					<b>1.996.617,23</b>	<b>0,98</b>
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. Class A	Stk	267.412	CNY 53,21	1.996.617,23	0,98
<b>Finnland</b>					<b>1.812.152,20</b>	<b>0,89</b>
FI4000410758	Musti Group Oyj	Stk	76.490	EUR 20,15	1.812.152,20	0,89
<b>Frankreich</b>					<b>10.032.489,50</b>	<b>4,90</b>
FR0000031577	Virbac SACA	Stk	27.218	EUR 313,50	10.032.489,50	4,90
<b>Deutschland</b>					<b>7.167.061,01</b>	<b>3,50</b>
DE000SYM9999	Symrise AG	Stk	83.389	EUR 73,10	7.167.061,01	3,50
<b>Irland</b>					<b>2.044.130,60</b>	<b>1,00</b>
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	22.876	EUR 76,00	2.044.130,60	1,00
<b>Japan</b>					<b>8.543.897,05</b>	<b>4,17</b>
JP3122440005	Anicom Holdings, Inc.	Stk	596.492	JPY 825,00	3.328.075,61	1,63
JP3351100007	Sysmex Corp.	Stk	91.700	JPY 1.824,50	1.131.482,43	0,55
JP3951600000	Unicharm Corp.	Stk	629.488	JPY 959,40	4.084.339,01	1,99
<b>Schweden</b>					<b>2.648.308,98</b>	<b>1,29</b>
SE0015988167	Swedencare AB	Stk	278.818	SEK 34,80	1.031.035,24	0,50
SE0015961982	Vimian Group AB	Stk	533.281	SEK 28,54	1.617.273,74	0,79
<b>Schweiz</b>					<b>12.689.575,94</b>	<b>6,20</b>
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	Stk	63.198	EUR 71,72	5.329.157,73	2,60
CH0038863350	Nestle SA	Stk	81.096	CHF 72,26	7.360.418,21	3,60
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>14.365.628,33</b>	<b>7,02</b>
GB00B2863827	CVS Group PLC	Stk	296.104	GBP 12,38	4.929.724,14	2,41
GB00B162K685	Pets at Home Group PLC	Stk	2.487.613	GBP 2,03	6.804.425,52	3,32
GB00B10RZP78	Unilever PLC	Stk	44.870	GBP 43,61	2.631.478,67	1,29
<b>USA</b>					<b>137.771.734,24</b>	<b>67,33</b>
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	18.525	USD 222,17	4.115.699,25	2,01
US0576652004	Balchem Corp.	Stk	18.591	USD 149,04	2.770.802,64	1,35
US03073E1055	Cencora, Inc.	Stk	15.515	USD 308,07	4.779.706,05	2,34
US1535271068	Central Garden & Pet Co.	Stk	123.876	USD 32,78	4.060.655,28	1,98
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	387.022	USD 39,94	15.457.658,68	7,55
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	Stk	87.415	USD 80,40	7.028.166,00	3,44
US22052L1044	Corteva, Inc.	Stk	39.800	USD 67,77	2.697.246,00	1,32
US28414H1032	Elanco Animal Health, Inc.	Stk	405.506	USD 19,61	7.951.972,66	3,89
US3580391056	Freshpet, Inc.	Stk	111.187	USD 52,41	5.827.310,67	2,85
US3703341046	General Mills, Inc.	Stk	75.727	USD 49,66	3.760.602,82	1,84
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	30.530	USD 630,56	19.250.996,80	9,41
US8326964058	JM Smucker Co.	Stk	38.908	USD 107,46	4.181.053,68	2,04
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	67.561	USD 78,58	5.308.943,38	2,59
US59156R1086	MetLife, Inc.	Stk	42.670	USD 82,07	3.501.926,90	1,71
US84790A1051	Spectrum Brands Holdings, Inc.	Stk	20.076	USD 52,59	1.055.796,84	0,52
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	4.399	USD 462,04	2.032.513,96	0,99
US8923561067	Tractor Supply Co.	Stk	281.617	USD 56,69	15.964.867,73	7,80
US8982021060	Trupanion, Inc.	Stk	178.820	USD 43,82	7.835.892,40	3,83
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	35.568	USD 103,08	3.666.349,44	1,79
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	115.501	USD 143,06	16.523.573,06	8,08
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>202.513.474,02</b>	<b>98,97</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.289.763,94</b>	<b>1,12</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.289.763,94</b>	<b>1,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg			USD	2.289.763,94	1,12

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.289.763,94</b>	<b>1,12</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>222.336,39</b>	<b>0,11</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>222.336,39</b>	<b>0,11</b>
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-96.972,57		242,06	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-771.781,79		-2.903,83	0,00
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-2.424.738,03		20.164,44	0,01
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-25.555.224,71		204.806,22	0,10
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-9.721,12		27,50	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>222.336,39</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>USD</b>		<b>-405.823,09</b>	<b>-0,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>USD</b>		<b>204.619.751,26</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	110,32	134,69	116,09
- Klasse P2 (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	1.160,76	1.401,09	1.196,73
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	127,81	158,87	138,54
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	112,64	136,95	115,30
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	130,23	159,41	138,97
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	115,52	138,14	116,29
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	1.395,51	1.692,29	1.461,90
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	1.380,70	1.702,35	1.471,89
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.219,71	1.459,94	1.233,51
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	137,30	169,45	146,49
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	138,36	167,96	145,06
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	69,24	81,86	68,27
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	1.381,20	1.691,19	1.474,81
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	736,56	889,10	764,70
- Klasse PT2 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	934,73	1.081,18	967,34
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	82,91	96,71	79,76
- Klasse AT (SEK) (thesaurierend)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	766,44	958,51	851,44
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	127,23	150,84	126,63
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	7,49	8,74	7,21
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	781,10	902,35	737,83
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.419,68	1.660,58	1.375,38
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	143,10	165,46	135,39
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P EHB/ISIN: LU1953143499	8.678	16.444	32.442
- Klasse P2 (H2-CHF) (ausschüttend)	WKN: A2P BHK/ISIN: LU1931536665	731	2.047	3.502
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHA/ISIN: LU1931535857	281.426	418.638	634.925
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHC/ISIN: LU1931536079	31.556	47.142	78.159
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHB/ISIN: LU1931535931	387.684	590.776	794.640
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHD/ISIN: LU1931536152	134.292	177.361	213.975
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHE/ISIN: LU1931536236	37.271	66.097	99.102
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHC/ISIN: LU1953143572	331	631	1.350
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHJ/ISIN: LU1931536582	1.149	1.653	4.076
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BT6/ISIN: LU1934578862	1.025	1.443	3.058
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BHF/ISIN: LU1931536319	16.636	86.982	56.514
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C V3W/ISIN: LU2369574541	2.488	7.300	8.081
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P BHG/ISIN: LU1931536749	64	3.069	22.959
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 8CL/ISIN: LU2414745260	279	369	300
- Klasse PT2 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E HTR/ISIN: LU2632654914	1	1	1
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2Q Q7L/ISIN: LU2314670170	85	85	85
- Klasse AT (SEK) (thesaurierend)	WKN: A3C 9N2/ISIN: LU2425617912	10	10	10
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P DR1/ISIN: LU1941712264	41.685	85.486	163.680

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DR2/ISIN: LU1941712348	361.180	597.423	1.022.172
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DR8/ISIN: LU1941713072	1	1	4.223
- Klasse P2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P BHH/ISIN: LU1931536400	1.424	1.754	3.699
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P BHL/ISIN: LU1931536822	10.327	19.178	50.100
Teilfondsvermögen in Mio. USD		204,6	397,7	505,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	67,33
Vereinigtes Königreich	7,02
Schweiz	6,20
Frankreich	4,90
Japan	4,17
Deutschland	3,50
Sonstige Länder	5,85
Sonstige Vermögenswerte	1,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	135.283,21
- negativer Zinssatz	-206,31
Dividenden	2.876.221,12
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	478,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.011.777,00</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-91.688,13
Pauschalvergütung	-4.523.729,12
Sonstige Kosten	-20.954,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.636.371,74</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.624.594,74</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-21.648.476,41
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	583.684,56
- Devisen	-3.667.908,61
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-26.357.295,20</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-22.446.419,53
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-703.417,73
- Devisen	-1.815,45
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-49.508.947,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 235.428.320,24)	202.513.474,02
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.289.763,94
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	84.160,57
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	8.195,82
- Wertpapiergeschäften	389.330,23
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	225.240,22
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>205.510.164,80</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-566.774,98
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-320.734,73
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.903,83
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-890.413,54</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>204.619.751,26</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	397.697.563,41
Mittelzuflüsse	23.809.084,32
Mittelrückflüsse	-166.044.417,67
Ausschüttung	-1.333.530,89
Betriebsergebnis	-49.508.947,91
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>204.619.751,26</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.123.890
- ausgegeben	267.860
- zurückgenommen	-1.073.427
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.318.323</b>

# Allianz Positive Change

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>43.494.763,85</b>	<b>99,38</b>
<b>Aktien</b>					<b>41.500.731,31</b>	<b>94,82</b>
<b>Kanada</b>					<b>1.049.115,12</b>	<b>2,40</b>
CA36168Q1046	GFL Environmental, Inc.	Stk	8.396	USD 46,89	393.688,44	0,90
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	Stk	5.932	USD 110,49	655.426,68	1,50
<b>China</b>					<b>2.505.965,11</b>	<b>5,73</b>
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	25.820	CNY 298,99	1.083.262,14	2,48
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Class A	Stk	58.000	CNY 72,66	591.349,25	1,35
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	3.700	CNY 452,36	234.858,66	0,54
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	7.000	HKD 663,00	596.495,06	1,36
<b>Frankreich</b>					<b>1.230.509,41</b>	<b>2,81</b>
FR0000120628	AXA SA	Stk	15.470	EUR 40,39	734.647,70	1,68
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	1.781	EUR 236,80	495.861,71	1,13
<b>Deutschland</b>					<b>204.431,17</b>	<b>0,47</b>
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	Stk	4.130	EUR 42,10	204.431,17	0,47
<b>Irland</b>					<b>1.834.625,54</b>	<b>4,19</b>
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	Stk	49.296	EUR 13,97	809.408,16	1,85
IE0004906560	Kerry Group PLC Class A	Stk	5.927	EUR 76,00	529.618,90	1,21
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	1.196	USD 414,38	495.598,48	1,13
<b>Litauen</b>					<b>339.108,37</b>	<b>0,77</b>
GB00BN44P254	Baltic Classifieds Group PLC	Stk	81.871	GBP 3,08	339.108,37	0,77
<b>Spanien</b>					<b>382.947,02</b>	<b>0,87</b>
ES0105066007	Cellnex Telecom SA	Stk	11.208	EUR 29,06	382.947,02	0,87
<b>Schweiz</b>					<b>997.916,22</b>	<b>2,28</b>
CH0013841017	Lonza Group AG	Stk	1.037	CHF 521,00	678.612,07	1,55
CH0386200239	Medartis Holding AG	Stk	2.922	CHF 87,00	319.304,15	0,73
<b>Niederlande</b>					<b>795.009,18</b>	<b>1,82</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	820	EUR 824,60	795.009,18	1,82
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>3.217.029,74</b>	<b>7,35</b>
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	58.935	GBP 6,98	553.205,40	1,26
GB0002074580	Genus PLC	Stk	17.368	GBP 23,29	544.055,65	1,24
GB00BJVQC708	Helios Towers PLC	Stk	749.626	GBP 1,45	1.465.773,09	3,35
GB0009465807	Weir Group PLC	Stk	17.985	GBP 27,04	653.995,60	1,50
<b>Uruguay</b>					<b>455.238,42</b>	<b>1,04</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	182	USD 2.501,31	455.238,42	1,04
<b>USA</b>					<b>28.488.836,01</b>	<b>65,09</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	6.868	USD 133,11	914.199,48	2,09
US0010841023	AGCO Corp.	Stk	2.314	USD 107,90	249.680,60	0,57
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	4.085	USD 244,05	996.944,25	2,28
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	6.161	USD 222,17	1.368.789,37	3,13
US0304201033	American Water Works Co., Inc.	Stk	6.055	USD 137,04	829.777,20	1,90
US03783C1009	Appfolio, Inc. Class A	Stk	2.827	USD 282,58	798.853,66	1,83
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	1.546	USD 204,95	316.852,70	0,72
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	6.187	USD 143,37	887.030,19	2,03
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	1.572	USD 322,03	506.231,16	1,16
US09290D1019	Blackrock, Inc.	Stk	403	USD 1.175,56	473.750,68	1,08
US8522341036	Block, Inc.	Stk	3.200	USD 75,39	241.248,00	0,55
US15118V2079	Celsius Holdings, Inc.	Stk	7.609	USD 56,90	432.952,10	0,99
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	2.593	USD 235,46	610.547,78	1,39
US19247G1076	Coherent Corp.	Stk	6.142	USD 107,97	663.151,74	1,52
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc. Class A	Stk	1.094	USD 333,99	365.385,06	0,83
US20717M1036	Confluent, Inc. Class A	Stk	17.957	USD 20,11	361.115,27	0,83
US2298991090	Cullen&Frost Bankers, Inc.	Stk	7.421	USD 127,27	944.470,67	2,16
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	4.928	USD 66,46	327.514,88	0,75
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	632	USD 726,51	459.154,32	1,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3364331070	First Solar, Inc.	Stk	5.470 USD	223,53	1.222.709,10	2,79
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	956 USD	694,69	664.123,64	1,52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	2.952 USD	315,69	931.916,88	2,13
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	2.129 USD	514,60	1.095.583,40	2,50
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	8.643 USD	34,70	299.912,10	0,69
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	659 USD	454,18	299.304,62	0,68
US5534981064	MSA Safety, Inc.	Stk	1.374 USD	171,02	234.981,48	0,54
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	14.294 USD	181,85	2.599.363,90	5,94
US69753M1053	Palomar Holdings, Inc.	Stk	5.597 USD	114,49	640.800,53	1,46
US72703H1014	Planet Fitness, Inc. Class A	Stk	8.464 USD	105,17	890.158,88	2,03
CA74935Q1072	RB Global, Inc.	Stk	5.021 USD	107,49	539.707,29	1,23
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	5.156 USD	136,72	704.928,32	1,61
US8085131055	Schwab Corp.	Stk	5.400 USD	96,89	523.206,00	1,20
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	742 USD	940,85	698.110,70	1,59
US86333M1080	Stride, Inc.	Stk	3.189 USD	149,97	478.254,33	1,09
CA8676EP1086	SunOpta, Inc.	Stk	46.384 USD	5,84	270.882,56	0,62
US8718291078	Sysco Corp.	Stk	5.157 USD	81,84	422.048,88	0,96
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.	Stk	11.626 USD	33,63	390.982,38	0,89
US8887871080	Toast, Inc. Class A	Stk	5.435 USD	37,13	201.801,55	0,46
US89531P1057	Trex Co., Inc.	Stk	4.097 USD	51,39	210.544,83	0,48
US9029733048	U.S. Bancorp	Stk	8.648 USD	48,99	423.665,52	0,97
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	Stk	4.750 USD	99,57	472.957,50	1,08
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	1.320 USD	553,71	730.897,20	1,67
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	2.062 USD	345,18	711.761,16	1,63
US92686J1060	Viking Therapeutics, Inc.	Stk	13.878 USD	25,81	358.191,18	0,82
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	1.290 USD	340,16	438.806,40	1,00
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	Stk	1.153 USD	247,69	285.586,57	0,65
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>1.994.032,54</b>	<b>4,56</b>
<b>Taiwan</b>					<b>1.994.032,54</b>	<b>4,56</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	7.298 USD	273,23	1.994.032,54	4,56
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>43.494.763,85</b>	<b>99,38</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>340.266,85</b>	<b>0,78</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>340.266,85</b>	<b>0,78</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			340.266,85	0,78
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>340.266,85</b>	<b>0,78</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>200,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>200,03</b>	<b>0,00</b>
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-27.021,08	200,03	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>200,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-68.284,25</b>	<b>-0,16</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>43.766.946,48</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	118,17	115,14	94,94
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	119,86	115,09	94,88
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	1.243,54	1.184,36	967,86
- Klasse PT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NL0/ISIN: LU2337295070	1.133,75	1.075,72	876,15
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	1.265,07	1.202,94	980,92
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	114.247,00	105.352,72	82.817,81
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	1,12	1,04	0,83
- Klasse WT7 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	131,56	119,14	100,77
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	11,95	10,94	8,55
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	12,42	11,28	8,75
Aktienumlauf in Stück		405.306	451.859	744.441
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AF8/ISIN: LU2211815142	264.546	316.558	515.595
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGA/ISIN: LU2211815498	9.816	16.327	19.120
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGC/ISIN: LU2211815654	2.356	2.356	2.000
- Klasse PT10 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C NL0/ISIN: LU2337295070	1	1	6.713
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGJ/ISIN: LU2211816389	418	1.867	2.157
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGL/ISIN: LU2211816975	0	0	0
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q AS1/ISIN: LU2213495984	10.429	10.344	10.203
- Klasse WT7 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL7/ISIN: LU2444844331	761	1.036	8
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGB/ISIN: LU2211815571	116.861	103.252	188.527
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q AGH/ISIN: LU2211816207	118	118	118
Teilfondsvermögen in Mio. USD		43,8	49,9	66,0

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	65,09
Vereinigtes Königreich	7,35
China	5,73
Taiwan	4,56
Irland	4,19
Frankreich	2,81
Kanada	2,40
Schweiz	2,28
Sonstige Länder	4,97
Sonstige Vermögenswerte	0,62
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	38.743,15
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	377.054,53
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	165,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>415.963,48</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-19.602,87
Pauschalvergütung	-790.319,83
Sonstige Kosten	-1.503,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-811.426,16</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-395.462,68</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.766.528,82
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	863,51
- Devisen	182.260,53
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.554.190,18</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.055.117,52
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-281,87
- Devisen	175,25
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.609.201,08</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 37.364.077,93)	43.494.763,85
Festgelder	0,00
Bankguthaben	340.266,85
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	23.896,13
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	765,47
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	200,03
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>43.859.892,33</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-23.993,77
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-68.952,08
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-92.945,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>43.766.946,48</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	49.908.857,89
Mittelzuflüsse	10.204.641,55
Mittelrückflüsse	-19.449.467,51
Ausschüttung	-506.286,53
Betriebsergebnis	3.609.201,08
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>43.766.946,48</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	451.859
- ausgegeben	604.635
- zurückgenommen	-651.188
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>405.306</b>

# Allianz Premium Champions

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>40.666.578,30</b>	<b>99,11</b>
<b>Aktien</b>					<b>38.580.283,23</b>	<b>94,03</b>
<b>Belgien</b>					<b>453.477,48</b>	<b>1,10</b>
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	Stk	8.994 EUR	50,42	453.477,48	1,10
<b>China</b>					<b>1.159.615,03</b>	<b>2,83</b>
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	16.000 HKD	663,00	1.159.615,03	2,83
<b>Frankreich</b>					<b>2.299.096,75</b>	<b>5,60</b>
NL0000235190	Airbus SE	Stk	2.950 EUR	195,62	577.079,00	1,41
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	153 EUR	2.095,00	320.535,00	0,78
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	921 EUR	363,15	334.461,15	0,81
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	1.782 EUR	236,80	421.977,60	1,03
FR0000121329	Thales SA	Stk	2.462 EUR	262,00	645.044,00	1,57
<b>Deutschland</b>					<b>2.507.300,40</b>	<b>6,11</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	2.518 EUR	355,00	893.890,00	2,18
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	1.947 EUR	226,00	440.022,00	1,07
DE0007164600	SAP SE	Stk	1.947 EUR	225,85	439.729,95	1,07
DE0007236101	Siemens AG	Stk	3.227 EUR	227,35	733.658,45	1,79
<b>Italien</b>					<b>377.341,40</b>	<b>0,92</b>
NL0011585146	Ferrari NV	Stk	919 EUR	410,60	377.341,40	0,92
<b>Japan</b>					<b>1.188.936,50</b>	<b>2,90</b>
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	Stk	3.500 JPY	12.805,00	257.790,72	0,63
JP3435350008	Sony Financial Holdings	Stk	36.600 JPY	164,00	34.525,87	0,08
JP3435000009	Sony Group Corp.	Stk	36.600 JPY	4.259,00	896.619,91	2,19
<b>Schweden</b>					<b>396.280,98</b>	<b>0,97</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	Stk	13.529 SEK	324,10	396.280,98	0,97
<b>Schweiz</b>					<b>1.881.483,09</b>	<b>4,58</b>
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Stk	32 CHF	12.190,00	416.719,50	1,01
CH0210483332	Cie Financiere Richemont SA	Stk	2.411 CHF	150,95	388.794,82	0,95
CH0030170408	Geberit AG	Stk	577 CHF	589,80	363.555,50	0,89
CH0038863350	Nestle SA	Stk	3.894 CHF	72,26	300.596,59	0,73
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	1.507 CHF	255,80	411.816,68	1,00
<b>Niederlande</b>					<b>531.867,00</b>	<b>1,30</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	645 EUR	824,60	531.867,00	1,30
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>1.044.528,20</b>	<b>2,55</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	3.066 GBP	109,84	385.190,36	0,94
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	Stk	2.676 GBP	90,36	276.570,00	0,68
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	6.089 GBP	54,96	382.767,84	0,93
<b>USA</b>					<b>26.740.356,40</b>	<b>65,17</b>
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	3.064 USD	223,16	581.554,14	1,42
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	5.013 USD	244,05	1.040.546,66	2,54
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	7.045 USD	222,17	1.331.224,96	3,24
US0258161092	American Express Co.	Stk	2.550 USD	342,31	742.411,70	1,81
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	6.006 USD	254,43	1.299.686,74	3,17
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.869 USD	204,95	500.107,67	1,22
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	4.592 USD	143,37	559.944,79	1,36
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	17.959 USD	52,42	800.689,64	1,95
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	9.682 USD	97,04	799.099,59	1,95
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	4.375 USD	327,90	1.220.125,53	2,97
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	1.233 USD	471,61	494.573,82	1,21
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	3.202 USD	235,46	641.244,29	1,56
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	3.102 USD	272,24	718.255,19	1,75
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	11.923 USD	66,04	669.695,91	1,63
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	465 USD	726,51	287.329,09	0,70
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	2.968 USD	84,65	213.685,92	0,52
US3696043013	General Electric Co.	Stk	3.947 USD	293,63	985.717,79	2,40
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	4.107 USD	112,62	393.391,77	0,96

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3841091040	Graco, Inc.	Stk	5.020 USD	84,49	360.739,81	0,88
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	Stk	891 USD	262,28	198.759,51	0,48
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	4.665 USD	315,69	1.252.557,05	3,05
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	4.669 USD	131,09	520.569,21	1,27
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.542 USD	743,40	974.971,61	2,38
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	4.130 USD	514,60	1.807.610,58	4,41
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	2.269 USD	454,18	876.491,17	2,14
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	11.077 USD	181,85	1.713.249,06	4,18
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	5.097 USD	203,96	884.188,13	2,16
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	789 USD	491,34	329.719,15	0,80
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	1.895 USD	245,10	395.036,81	0,96
US8085131055	Schwab Corp.	Stk	6.288 USD	96,89	518.175,09	1,26
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	1.085 USD	369,88	341.330,92	0,83
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	776 USD	462,04	304.948,38	0,74
US89400J1079	TransUnion	Stk	4.886 USD	85,23	354.185,67	0,86
US9029733048	U.S. Bancorp	Stk	13.333 USD	48,99	555.546,43	1,35
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	2.222 USD	293,00	553.728,29	1,35
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	1.823 USD	340,16	527.418,01	1,29
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	4.298 USD	114,78	419.582,80	1,02
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	Stk	1.023 USD	247,69	215.510,85	0,53
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	2.932 USD	143,06	356.752,67	0,87
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>2.086.295,07</b>	<b>5,08</b>
<b>Hongkong</b>					<b>754.945,06</b>	<b>1,84</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)	Stk	4.934 USD	179,90	754.945,06	1,84
<b>Taiwan</b>					<b>1.331.350,01</b>	<b>3,24</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	5.729 USD	273,23	1.331.350,01	3,24
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>40.666.578,30</b>	<b>99,11</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>414.198,50</b>	<b>1,01</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>414.198,50</b>	<b>1,01</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			414.198,50	1,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>414.198,50</b>	<b>1,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-49.763,55</b>	<b>-0,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>41.031.013,25</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E Y0M/ISIN: LU2710823399	117,45	111,85
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0N/ISIN: LU2710823472	119,14	111,85
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0Q/ISIN: LU2710823555	1.217,18	1.129,36
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E Y0P/ISIN: LU2710823639	128,17	114,77
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E Y0M/ISIN: LU2710823399	349.925	335.330
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0N/ISIN: LU2710823472	333.370	308.457
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E Y0Q/ISIN: LU2710823555	6.966	7.433
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E Y0P/ISIN: LU2710823639	1	10.001
		9.589	9.439

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	41,0	47,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	65,17
Deutschland	6,11
Frankreich	5,60
Schweiz	4,58
Taiwan	3,24
Japan	2,90
China	2,83
Vereinigtes Königreich	2,55
Sonstige Länder	6,13
Sonstige Vermögenswerte	0,89
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	8.345,50
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	463.060,66
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	36,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>471.442,40</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-19.422,86
Pauschalvergütung	-709.521,13
Sonstige Kosten	-436,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-729.380,57</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-257.938,17</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-75.381,54
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	45.118,27
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-288.201,44</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.346.620,94
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	259,17
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.058.678,67</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 34.990.453,37)	40.666.578,30
Festgelder	0,00
Bankguthaben	414.198,50
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	16.102,51
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>41.096.879,31</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-597,90
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-65.268,16
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-65.866,06</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>41.031.013,25</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	47.593.556,78
Mittelzuflüsse	11.574.383,35
Mittelrückflüsse	-20.666.369,76
Ausschüttung	-529.235,79
Betriebsergebnis	3.058.678,67
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>41.031.013,25</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	335.330
- ausgegeben	102.316
- zurückgenommen	-87.720
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>349.926</b>



# Allianz Renminbi Fixed Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in CNH	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>68.459.174,20</b>	<b>96,50</b>
<b>Obligationen</b>						<b>68.459.174,20</b>	<b>96,50</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>1.005.940,00</b>	<b>1,42</b>
HK0001155644	2.5800 %	China Cinda 2020 I Management Ltd. CNY MTN 25/28	CNY	1.000,0 %	100,59	1.005.940,00	1,42
<b>Kaimaninseln</b>						<b>1.013.896,30</b>	<b>1,43</b>
HK0000634557	3.2000 %	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. CNY MTN 20/27	CNY	1.000,0 %	101,39	1.013.896,30	1,43
<b>China</b>						<b>56.260.035,70</b>	<b>79,30</b>
CND10007C5J7	2.3400 %	China Development Bank CNY Notes 24/27 S.2402	CNY	4.000,0 %	100,88	4.035.040,00	5,69
CND100009CX6	2.8500 %	China Government Bond CNY Bonds 16/26	CNY	1.000,0 %	100,50	1.006.183,62	1,42
CND10001SWR7	3.2200 %	China Government Bond CNY Bonds 18/25	CNY	1.000,0 %	100,37	1.004.822,08	1,42
CND100089K10	2.1100 %	China Government Bond CNY Bonds 24/34	CNY	13.000,0 %	102,29	13.297.830,00	18,74
CND100099MQ0	1.4600 %	China Government Bond CNY Bonds 25/28	CNY	3.000,0 %	100,08	3.002.340,00	4,23
CND10009LC19	1.4200 %	China Government Bond CNY Bonds 25/28	CNY	1.000,0 %	99,74	997.350,00	1,40
CND10008S8G8	1.4300 %	China Government Bond CNY Bonds 25/30	CNY	17.500,0 %	99,37	17.389.750,00	24,51
CND100092HK8	1.7900 %	China Government Bond CNY Bonds 25/32	CNY	13.000,0 %	100,44	13.057.720,00	18,41
CND100099MP2	1.6700 %	China Government Bond CNY Bonds 25/35	CNY	1.500,0 %	98,99	1.484.880,00	2,09
CND10009MKJ5	2.1500 %	China Government Bond CNY Bonds 25/55	CNY	1.000,0 %	98,41	984.120,00	1,39
<b>Frankreich</b>						<b>2.029.300,00</b>	<b>2,86</b>
FR0014003VT4	3.5500 %	Societe Generale SA CNY MTN 21/29	CNY	2.000,0 %	101,47	2.029.300,00	2,86
<b>Hongkong</b>						<b>2.045.601,00</b>	<b>2,88</b>
HK0001102562	4.2500 %	Far East Horizon Ltd. CNY MTN 25/28	CNY	1.000,0 %	102,10	1.020.960,00	1,44
HK0001046058	3.4000 %	Swire Properties MTN Financing Ltd. CNY MTN 24/29	CNY	1.000,0 %	102,46	1.024.641,00	1,44
<b>Singapur</b>						<b>2.072.256,60</b>	<b>2,92</b>
XS2463967369	4.5000 %	United Overseas Bank Ltd. CNY MTN 22/32	CNY	2.000,0 %	103,61	2.072.256,60	2,92
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>3.013.954,00</b>	<b>4,25</b>
XS2297529799	3.3200 %	Emirates NBD Bank PJSC CNY MTN 21/26	CNY	2.000,0 %	100,52	2.010.474,00	2,83
HK0001167326	3.1000 %	Emirates NBD Bank PJSC CNY MTN 25/35	CNY	1.000,0 %	100,35	1.003.480,00	1,42
<b>USA</b>						<b>1.018.190,60</b>	<b>1,44</b>
HK0001051538	3.2500 %	Prologis LP CNY Notes 24/29	CNY	1.000,0 %	101,82	1.018.190,60	1,44
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>68.459.174,20</b>	<b>96,50</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.038.100,32</b>	<b>2,87</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>2.038.100,32</b>	<b>2,87</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	CNH			2.038.100,32	2,87
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>2.038.100,32</b>	<b>2,87</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in CNH	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>16.586,84</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Sold CNY / Bought EUR - 14 Oct 2025				326,30	0,00
Sold CNY / Bought EUR - 31 Oct 2025		CNY	-91.604,24	16.626,68	0,02
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2025		CNY	-54.165.132,54	-366,14	0,00
Sold EUR / Bought CNY - 31 Oct 2025		EUR	-18.194,14		
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>16.586,84</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>CNH</b>		<b>428.332,98</b>	<b>0,61</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>CNH</b>		<b>70.942.194,34</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse PT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	11.565,25	11.249,88	10.695,06
- Klasse PT2 (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	11.645,46	11.308,86	10.736,97
- Klasse RT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	11,52	11,21	10,66
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	97,50	96,51	92,85
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	123,02	119,74	113,40
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	10,16	10,33	9,60
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	1.022,01	1.039,12	966,47
Aktienumlauf in Stück		224.645	335.379	432.916
- Klasse PT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMT/ISIN: LU2280487807	1	1	1
- Klasse PT2 (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q PRA/ISIN: LU2305039070	1	1	1
- Klasse RT (CNY) (thesaurierend)	WKN: A2Q LMS/ISIN: LU2280487716	1.432	1.432	1.432
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J GR4/ISIN: LU0631905352	47.018	48.216	53.510
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ZTG/ISIN: LU0792749094	15.196	21.142	30.716
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J GR1/ISIN: LU0631904975	160.279	263.849	304.904
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J EY6/ISIN: LU0634319239	718	738	13.699
Teilfondsvermögen in Mio. CNH		70,9	80,8	190,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
2026	4,25
2027	7,12
2028	8,49
2029	5,74
2030	24,51
2032	21,33
2034	18,74
2035	3,51
Sonstige Fälligkeit	2,81
Sonstiges Nettovermögen	3,50
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 CNH
Zinsen aus	
- Anleihen	1.643.233,18
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	35.350,73
- negativer Zinssatz	-183,14
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.678.400,77</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-38.062,36
Pauschalvergütung	-769.092,35
Sonstige Kosten	-14.009,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-821.163,97</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>857.236,80</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	978.607,51
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.914.088,47
- Devisen	-40.562,66
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>5.709.370,12</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-20.849,71
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	97.933,87
- Devisen	-5.044,66
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>5.781.409,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025 CNH
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis CNH 68.016.032,32)	68.459.174,20
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.038.100,32
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	580.799,93
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	16.952,98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>71.095.027,43</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-91.936,59
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.530,36
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-366,14
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-152.833,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>70.942.194,34</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	CNH
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	80.753.323,55
Mittelzuflüsse	5.087.485,29
Mittelrückflüsse	-19.502.052,02
Ausschüttung	-1.177.972,10
Betriebsergebnis	5.781.409,62
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>70.942.194,34</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	335.379
- ausgegeben	8.175
- zurückgenommen	-118.909
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>224.645</b>

# Allianz SDG Euro Credit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>503.865.728,35</b>	<b>95,51</b>
<b>Obligationen</b>						<b>503.865.728,35</b>	<b>95,51</b>
<b>Österreich</b>						<b>7.284.849,26</b>	<b>1,38</b>
AT0000A3HGD0	3.2500 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-MTN 25/33	EUR	2.600,0	100,01	2.600.379,86	0,49
AT0000A32562	4.0000 %	Erste Group Bank AG EUR FLR-Notes 23/31	EUR	4.500,0	104,10	4.684.469,40	0,89
<b>Belgien</b>						<b>21.936.538,34</b>	<b>4,16</b>
BE6352762387	3.6250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/30	EUR	5.200,0	103,37	5.375.168,76	1,02
BE6349118800	3.7500 %	Elia Transmission Belgium SA EUR Notes 24/36	EUR	5.300,0	100,92	5.348.527,86	1,01
BE0390246156	3.6250 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 25/36	EUR	2.800,0	100,17	2.804.653,60	0,53
BE0002951326	4.3750 %	KBC Group NV EUR MTN 23/31	EUR	5.900,0	107,15	6.321.748,52	1,20
BE0002977586	4.1250 %	Proximus SADP EUR MTN 23/33	EUR	2.000,0	104,32	2.086.439,60	0,40
<b>Dänemark</b>						<b>29.736.748,33</b>	<b>5,64</b>
XS3179710010	3.5000 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 25/34	EUR	4.550,0	99,54	4.529.127,79	0,86
XS2637421848	4.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 23/30	EUR	2.000,0	106,37	2.127.493,80	0,41
XS2941605409	3.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	3.500,0	100,80	3.527.995,45	0,67
XS3078534008	3.5000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/33	EUR	4.200,0	100,64	4.226.822,46	0,80
XS2715957358	4.8750 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 23/29	EUR	5.700,0	105,68	6.023.645,43	1,14
XS2986724644	3.6250 %	Jyske Bank AS EUR FLR-MTN 25/31	EUR	4.100,0	101,87	4.176.738,06	0,79
XS2820455678	3.2500 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/31	EUR	3.750,0	101,75	3.815.598,75	0,72
XS2820460751	3.3750 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR MTN 24/34	EUR	1.300,0	100,72	1.309.326,59	0,25
<b>Finnland</b>						<b>13.799.756,98</b>	<b>2,62</b>
XS2695011978	4.0000 %	Elisa OYJ EUR MTN 23/29	EUR	3.400,0	103,51	3.519.415,48	0,67
XS2723860990	4.8750 %	Nordea Bank Abp EUR FLR-MTN 23/34	EUR	2.100,0	105,23	2.209.751,67	0,42
XS2927515598	3.0000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 24/31	EUR	5.100,0	99,46	5.072.553,33	0,96
XS3170346368	3.5000 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 25/35	EUR	3.000,0	99,93	2.998.036,50	0,57
<b>Frankreich</b>						<b>64.546.225,12</b>	<b>12,23</b>
FR001400QB37	3.3750 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 24/34	EUR	5.800,0	101,38	5.879.990,12	1,11
FR001400Y969	3.5000 %	Air Liquide Finance SA EUR MTN 25/35	EUR	1.400,0	101,62	1.422.712,76	0,27
FR001400H9B5	4.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 23/31	EUR	6.800,0	104,80	7.126.400,00	1,35
FR0014012PH2	3.4940 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/33	EUR	3.700,0	99,67	3.687.819,23	0,70
XS2796609787	3.3750 %	Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 24/30	EUR	5.000,0	101,74	5.087.038,50	0,96
FR0014010IN9	3.6250 %	Covivio SA EUR MTN 25/34	EUR	2.800,0	98,45	2.756.540,36	0,52
FR001400M4Q2	4.3750 %	Credit Agricole SA EUR MTN 23/33	EUR	2.700,0	105,75	2.855.249,73	0,54
FR001400ZZB1	3.7500 %	Credit Agricole SA EUR MTN 25/35	EUR	1.700,0	99,72	1.695.167,92	0,32
FR001400I3C5	3.4700 %	Danone SA EUR MTN 23/31	EUR	5.800,0	102,47	5.943.251,88	1,13
FR001400YP56	3.4380 %	Danone SA EUR MTN 25/33	EUR	2.000,0	100,95	2.019.096,20	0,38
FR001400IEQ0	4.8750 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	1.200,0	104,47	1.253.584,44	0,24
FR00140106Z3	3.3750 %	RCI Banque SA EUR MTN 25/30	EUR	6.750,0	99,82	6.737.642,78	1,28
FR001400IJT3	3.2500 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/28	EUR	3.700,0	102,16	3.780.103,89	0,72
FR001400IJU1	3.5000 %	Schneider Electric SE EUR MTN 23/33	EUR	6.700,0	102,07	6.838.497,04	1,30
FR001400KZQ1	4.7500 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 23/29	EUR	2.300,0	105,37	2.423.504,25	0,46
FR001400U1Q3	3.6250 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 24/30	EUR	2.000,0	101,64	2.032.843,20	0,38
FR001400YRU1	4.3710 %	Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 25/undefined	EUR	900,0	102,21	919.845,45	0,17
FR0014010IQ2	3.7950 %	Veolia Environnement SA EUR MTN 25/37	EUR	2.100,0	99,38	2.086.937,37	0,40
<b>Deutschland</b>						<b>24.392.899,64</b>	<b>4,62</b>
DE000A289FK7	2.6250 %	Allianz SE EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	1.600,0	90,12	1.441.908,16	0,27
DE000CZ45ZA0	3.6250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/32 S.1061	EUR	6.300,0	101,57	6.398.885,43	1,21
DE000CZ45ZY0	4.1250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/37	EUR	1.800,0	101,25	1.822.430,88	0,35
XS2747600018	3.3750 %	E.ON SE EUR Notes 24/31	EUR	5.700,0	102,00	5.813.909,94	1,10
XS3134523011	4.5000 %	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG EUR FLR-Notes 25/55	EUR	600,0	100,76	604.584,30	0,11
XS2615183501	3.7220 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 23/30	EUR	2.900,0	102,94	2.985.270,73	0,57

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2756342122	3.9150 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/34	EUR	5.200,0 %	102,42	5.325.910,20	1,01
<b>Irland</b>						<b>28.216.381,57</b>	<b>5,35</b>
XS2578472339	4.6250 %	AIB Group PLC EUR FLR-MTN 23/29	EUR	3.100,0 %	104,94	3.253.120,78	0,62
XS2823235085	4.6250 %	AIB Group PLC EUR FLR-MTN 24/35	EUR	1.100,0 %	104,31	1.147.430,35	0,22
XS3027988933	3.7500 %	AIB Group PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	3.950,0 %	102,11	4.033.389,64	0,76
XS2555925218	5.7500 %	AIB Group PLC EUR FLR-Notes 22/29	EUR	2.500,0 %	106,94	2.673.595,50	0,51
XS2340236327	1.3750 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 21/31	EUR	2.600,0 %	99,08	2.575.981,20	0,49
XS2643234011	5.0000 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 23/31	EUR	5.000,0 %	108,27	5.413.429,00	1,03
XS3074495790	3.6250 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 25/32	EUR	3.200,0 %	101,53	3.248.878,72	0,61
XS2528657567	7.5940 %	Bank of Ireland Group PLC GBP FLR-MTN 22/32	GBP	1.000,0 %	104,72	1.197.793,73	0,23
XS2797546624	4.2500 %	Permanent TSB Group Holdings PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.500,0 %	103,84	4.672.762,65	0,88
<b>Italien</b>						<b>63.691.743,17</b>	<b>12,07</b>
XS2579284469	3.8750 %	ACEA SpA EUR MTN 23/31	EUR	8.900,0 %	103,52	9.213.395,70	1,75
IT0005611253	3.8750 %	Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	4.050,0 %	102,82	4.164.063,39	0,79
XS2627121507	4.5000 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 23/33	EUR	2.500,0 %	106,72	2.667.924,75	0,50
XS3101504952	3.3750 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 25/32	EUR	2.500,0 %	100,22	2.505.576,50	0,47
XS2201857534	2.4290 %	Generali EUR MTN 20/31	EUR	2.850,0 %	95,56	2.723.454,59	0,52
XS2357754097	1.7130 %	Generali EUR MTN 21/32	EUR	1.200,0 %	89,37	1.072.450,80	0,20
XS2747596315	3.5470 %	Generali EUR MTN 24/34	EUR	3.300,0 %	101,61	3.352.971,60	0,63
XS2987793150	3.3750 %	Iccrea Banca SpA EUR MTN 25/30	EUR	5.550,0 %	101,53	5.635.055,97	1,07
XS2592658947	5.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.050,0 %	103,37	1.085.357,70	0,21
XS2592658947	5.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/33	EUR	4.500,0 %	113,73	5.117.836,05	0,97
XS2804485915	3.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 24/30	EUR	2.300,0 %	103,04	2.369.848,24	0,45
XS2630420268	6.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA GBP MTN 23/33	GBP	1.500,0 %	107,64	1.846.760,23	0,35
XS2752472436	3.8750 %	Iren SpA EUR MTN 24/32	EUR	6.900,0 %	103,08	7.112.789,10	1,35
XS2563002653	4.6250 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR FLR-MTN 22/29	EUR	2.600,0 %	104,08	2.706.123,68	0,51
XS2798269069	4.7500 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	1.500,0 %	104,09	1.561.381,65	0,30
XS2655852726	3.8750 %	Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	6.200,0 %	103,25	6.401.206,74	1,21
XS2360310044	0.8000 %	UniCredit SpA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	1.150,0 %	94,96	1.092.011,71	0,21
IT0005570988	4.6000 %	UniCredit SpA EUR FLR-MTN 23/30	EUR	2.900,0 %	105,64	3.063.534,77	0,58
<b>Luxemburg</b>						<b>13.148.468,08</b>	<b>2,49</b>
XS2351301499	0.7500 %	ACEF Holding SCA EUR Notes 21/28	EUR	2.900,0 %	95,03	2.755.858,11	0,52
XS2535308634	3.1250 %	Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 22/31	EUR	6.600,0 %	100,13	6.608.320,62	1,25
XS2589820294	4.6250 %	Prologis International Funding II SA EUR MTN 23/35	EUR	3.550,0 %	106,60	3.784.289,35	0,72
<b>Norwegen</b>						<b>18.450.830,06</b>	<b>3,50</b>
XS2950722616	3.0000 %	DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	2.200,0 %	100,40	2.208.710,90	0,42
XS3074473474	3.1250 %	DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/31	EUR	5.400,0 %	100,42	5.422.821,48	1,03
XS3038553353	3.7500 %	DNB Bank ASA EUR FLR-MTN 25/35	EUR	750,0 %	101,30	759.758,03	0,14
XS2579319513	3.7500 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/27	EUR	3.500,0 %	102,58	3.590.383,65	0,68
XS2671251127	4.8750 %	SpareBank 1 Sor-Norge ASA EUR MTN 23/28	EUR	4.250,0 %	106,14	4.511.116,60	0,86
XS2063288190	0.0100 %	SR-Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0 %	97,90	1.958.039,40	0,37
<b>Portugal</b>						<b>7.514.712,20</b>	<b>1,42</b>
PTCGDCOM0037	0.3750 %	Caixa Geral de Depositos SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	3.300,0 %	98,01	3.234.428,01	0,61
PTEDPYOM0020	1.8750 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	2.000,0 %	93,13	1.862.558,20	0,35

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1266



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
PTEDPXOM0021	1.5000 %	EDP SA EUR FLR-Notes 21/82	EUR	1.100,0	98,08	1.078.828,30	0,21
PTEDPSOM0002	4.6250 %	EDP SA EUR FLR-Notes 24/54	EUR	1.300,0	102,99	1.338.897,69	0,25
<b>Spanien</b>						<b>53.060.201,36</b>	<b>10,06</b>
XS2545206166	4.3750 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 22/29	EUR	2.400,0	106,25	2.550.081,60	0,48
XS2790910272	3.5000 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 24/31	EUR	4.000,0	102,90	4.115.803,20	0,78
XS3168187576	3.7500 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/35	EUR	3.600,0	100,62	3.622.184,64	0,69
XS2598331242	5.0000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 23/29	EUR	2.500,0	106,01	2.650.311,00	0,50
XS2782109016	4.2500 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	1.200,0	104,83	1.258.005,12	0,24
XS2947089012	3.5000 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-MTN 24/31	EUR	7.900,0	101,90	8.050.047,86	1,53
XS2357417257	0.6250 %	Banco Santander SA EUR FLR-MTN 21/29	EUR	4.000,0	94,53	3.781.393,60	0,72
XS2310118976	1.2500 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 21/31	EUR	4.200,0	99,20	4.166.470,98	0,79
XS2902578249	3.6250 %	CaixaBank SA EUR MTN 24/32	EUR	5.400,0	101,85	5.499.952,92	1,04
XS3103589670	3.3750 %	CaixaBank SA EUR MTN 25/35	EUR	2.200,0	99,27	2.183.881,04	0,41
XS2348693297	1.5000 %	CaixaBank SA GBP FLR-MTN 21/26	GBP	2.400,0	99,50	2.731.434,63	0,52
XS2699159278	4.1250 %	EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 23/29	EUR	1.050,0	104,20	1.094.101,79	0,21
XS2580221658	4.8750 %	Iberdrola Finanzas SA EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	900,0	104,00	936.010,71	0,18
XS2405855375	1.5750 %	Iberdrola Finanzas SA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	800,0	96,81	774.474,48	0,15
XS2861000235	3.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/34	EUR	6.200,0	101,71	6.306.074,56	1,19
XS2753311393	4.0550 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/36	EUR	3.300,0	101,21	3.339.973,23	0,63
<b>Schweden</b>						<b>21.581.132,13</b>	<b>4,09</b>
XS2713671043	4.3750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0	105,08	2.311.774,96	0,44
XS2932080851	3.1250 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 24/31	EUR	4.750,0	99,91	4.745.782,00	0,90
XS2930111096	3.6250 %	Svenska Handelsbanken AB EUR FLR-MTN 24/36	EUR	1.500,0	100,67	1.509.975,75	0,29
XS2676305779	4.3750 %	Swedbank AB EUR MTN 23/30	EUR	4.200,0	106,44	4.470.305,70	0,85
XS2930571174	2.8750 %	Swedbank AB EUR MTN 24/29	EUR	4.400,0	100,16	4.407.234,04	0,83
XS3031485827	3.2500 %	Swedbank AB EUR MTN 25/29	EUR	1.450,0	101,39	1.470.129,63	0,28
XS2443749648	2.7500 %	Telia Co. AB EUR FLR-Notes 22/83	EUR	2.700,0	98,74	2.665.930,05	0,50
<b>Niederlande</b>						<b>72.281.443,02</b>	<b>13,70</b>
XS2389343380	0.5000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 21/29	EUR	5.500,0	91,31	5.022.217,20	0,95
XS3185662676	3.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/32	EUR	4.400,0	99,52	4.378.676,28	0,83
XS3009603831	3.0000 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/31	EUR	1.000,0	100,72	1.007.202,10	0,19
XS2590262296	5.1250 %	ABN AMRO Bank NV GBP MTN 23/28	GBP	1.000,0	101,49	1.160.769,90	0,22
XS2913310095	3.0000 %	Alliander NV EUR MTN 24/34	EUR	3.500,0	97,57	3.415.065,15	0,65
XS2772266693	3.5000 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/32	EUR	4.850,0	101,99	4.946.608,12	0,94
XS2993380885	3.2500 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 25/34	EUR	2.400,0	99,00	2.376.115,68	0,45
XS2473687106	2.2500 %	ASML Holding NV EUR Notes 22/32	EUR	4.500,0	97,27	4.377.119,40	0,83
XS2694995163	3.6250 %	ASR Nederland NV EUR Notes 23/28	EUR	6.450,0	102,87	6.635.420,73	1,26
XS2384269101	0.2500 %	Ayvens Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	5.200,0	98,22	5.107.348,48	0,97
XS3017990048	3.6250 %	CTP NV EUR Notes 25/31	EUR	2.200,0	100,48	2.210.477,94	0,42
XS2898290916	3.8750 %	Digital Dutch Finco BV EUR Notes 24/33	EUR	2.050,0	100,94	2.069.251,55	0,39
XS2280835260	0.6250 %	Digital Intrepid Holding EUR Notes 21/31	EUR	1.900,0	85,42	1.622.926,23	0,31
XS3171594636	3.5000 %	E.ON International Finance BV EUR MTN 25/35	EUR	2.700,0	99,42	2.684.314,35	0,51
XS2542914986	3.8750 %	EDP Finance BV EUR MTN 22/30	EUR	1.250,0	103,65	1.295.616,88	0,24

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2862984510	3.5000 % EnBW International Finance BV EUR Notes 24/31	EUR	6.000,0 %	102,26	6.135.577,20	1,16
XS2764264789	4.0000 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 24/35	EUR	4.000,0 %	103,33	4.133.259,60	0,78
XS2824778075	4.8750 % Koninklijke KPN NV EUR FLR-Notes 24/undefined	EUR	750,0 %	104,69	785.161,80	0,15
XS2910502470	4.2500 % NE Property BV EUR MTN 24/32	EUR	3.750,0 %	103,23	3.871.268,63	0,73
XS2771494940	3.5000 % Ren Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	3.700,0 %	101,39	3.751.301,24	0,71
XS2726335099	3.5860 % Roche Finance Europe BV EUR Notes 23/36	EUR	4.500,0 %	101,73	4.577.677,65	0,87
XS2262065233	0.5000 % Tennet Netherlands BV EUR MTN 20/40	EUR	1.100,0 %	65,28	718.066,91	0,14
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>32.168.340,75</b>	<b>6,10</b>
XS2868171229	3.5000 % Lloyds Banking Group PLC EUR FLR-MTN 24/30	EUR	6.300,0 %	102,14	6.435.104,13	1,22
XS2659226943	5.8180 % National Grid Electricity Distribution South West PLC GBP MTN 23/41	GBP	700,0 %	96,89	775.779,73	0,15
XS2575973776	3.8750 % National Grid PLC EUR MTN 23/29	EUR	2.550,0 %	103,16	2.630.517,27	0,50
XS2871577115	3.6730 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 24/31	EUR	3.500,0 %	102,53	3.588.632,60	0,68
XS3069320714	3.9850 % NatWest Group PLC EUR FLR-MTN 25/36	EUR	1.000,0 %	102,07	1.020.655,30	0,19
XS1875284702	1.3750 % SSE PLC EUR MTN 18/27	EUR	1.800,0 %	97,92	1.762.605,72	0,33
XS2510903862	2.8750 % SSE PLC EUR MTN 22/29	EUR	2.150,0 %	100,38	2.158.180,97	0,41
XS2675685700	4.0000 % SSE PLC EUR MTN 23/31	EUR	6.100,0 %	104,32	6.363.801,82	1,21
XS3022397460	3.8640 % Standard Chartered PLC EUR FLR-MTN 25/33	EUR	5.900,0 %	101,90	6.011.983,77	1,14
XS2467494774	3.5110 % Yorkshire Building Society GBP FLR-Notes 22/30	GBP	1.300,0 %	95,57	1.421.079,44	0,27
<b>USA</b>					<b>32.055.458,34</b>	<b>6,08</b>
XS2595036554	4.0000 % Air Products & Chemicals, Inc. EUR Notes 23/35	EUR	4.000,0 %	103,33	4.133.048,00	0,78
US101137BA41	2.6500 % Boston Scientific Corp. USD Notes 20/30	USD	1.061,0 %	93,63	844.883,63	0,16
XS2075937370	0.6250 % Eli Lilly & Co. EUR Notes 19/31	EUR	6.700,0 %	87,30	5.849.005,53	1,11
XS2941363553	3.2500 % Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/31	EUR	3.600,0 %	99,66	3.587.585,04	0,68
XS2892321501	3.6500 % Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC EUR Notes 24/33	EUR	5.150,0 %	99,64	5.131.674,76	0,97
US29444UBU97	3.9000 % Equinix, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.500,0 %	96,08	1.225.781,96	0,23
XS2776793965	3.5000 % Kraft Heinz Foods Co. EUR MTN 24/29	EUR	2.800,0 %	101,72	2.848.113,52	0,54
XS3185369371	2.9500 % Medtronic, Inc. EUR Notes 25/30	EUR	750,0 %	100,11	750.801,15	0,14
XS2894931588	4.0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	5.000,0 %	101,67	5.083.606,00	0,97
XS3086253112	3.9170 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 25/35	EUR	1.550,0 %	101,50	1.573.223,19	0,30
XS2439004685	1.5000 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 22/34	EUR	1.200,0 %	85,64	1.027.735,56	0,20
<b>Investmentanteile</b>					<b>333.618,47</b>	<b>0,06</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>333.618,47</b>	<b>0,06</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.024%)	Stk	3 EUR	130.830,77	333.618,47	0,06
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>504.199.346,82</b>	<b>95,57</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.270.477,40</b>	<b>2,90</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>15.270.477,40</b>	<b>2,90</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			14.539.295,07	2,76
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			731.182,33	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>15.270.477,40</b>	<b>2,90</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-19.269,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-19.269,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>25.591,69</b>	<b>0,01</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	624 EUR	106,98	-75.630,00	-0,01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	3 USD	104,14	737,56	0,00	
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	59 EUR	114,52	87.620,00	0,02	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	4 USD	120,63	12.864,13	0,00	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-44.860,99</b>	<b>-0,01</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	-281 EUR	128,61	-49.070,00	-0,01	
15-Year UK Long Gilt Futures Futures 12/25	Ktr	-30 GBP	90,89	-11.540,75	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-11 USD	112,52	-7.966,99	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	-323 EUR	117,81	40.880,00	0,01	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-16 USD	109,16	-5.103,13	0,00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-5 USD	116,84	-12.060,12	-0,01	
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>24.549,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>24.549,60</b>	<b>0,00</b>
Sold GBP / Bought EUR - 22 Dec 2025	GBP	-10.500.000,00		5.354,81	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 22 Dec 2025	USD	-5.000.000,00		19.194,79	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>5.280,30</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>8.092.290,94</b>	<b>1,53</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>527.567.395,46</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	98,49	98,08	91,77
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	111,44	108,12	99,32
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	1.064,32	1.059,80	991,42
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	1.383,14	1.336,62	1.219,77
- Klasse P7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	97,00	96,59	90,36
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	1.003,58	999,29	934,77
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	1.130,70	1.091,36	994,56
Aktienumlauf in Stück		1.439.479	1.255.683	916.415
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PF8/ISIN: LU0706716890	272.775	305.342	390.718
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E RJ6/ISIN: LU2654762793	3.001	71	10
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PGA/ISIN: LU0706717195	41.099	41.148	39.090

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J PGB/ISIN: LU0706717278	29.512	28.828	40.509
- Klasse P7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D GKZ/ISIN: LU1518687030	762.161	728.972	389.739
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J PNN/ISIN: LU0709024359	254.148	151.093	56.348
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E RJ7/ISIN: LU2654762876	76.784	230	1
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		527,6	333,7	211,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Niederlande	13,70
Frankreich	12,29
Italien	12,07
Spanien	10,06
Vereinigtes Königreich	6,10
USA	6,08
Dänemark	5,64
Irland	5,35
Deutschland	4,62
Belgien	4,16
Schweden	4,09
Norwegen	3,50
Finnland	2,62
Luxemburg	2,49
Sonstige Länder	2,80
Sonstige Vermögenswerte	4,43
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	14.260.257,37
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	177.137,68
- negativer Zinssatz	-7.430,96
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	8.591,34
<b>Summe der Erträge</b>	<b>14.438.555,43</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-85.335,02
Pauschalvergütung	-1.755.143,73
Sonstige Kosten	-5.559,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.846.038,18</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>12.592.517,25</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.596.704,83
- Finanztermingeschäften	-166.972,55
- Devisentermingeschäften	733.504,16
- Devisen	-323.743,94
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>16.432.009,75</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.179.538,10
- Finanztermingeschäften	-211.466,01
- Devisentermingeschäften	-9.846,89
- Devisen	-20.619,80
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>15.010.538,95</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 497.308.141,53)	504.199.346,82
Festgelder	0,00
Bankguthaben	15.270.477,40
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	8.060.146,96
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	279.694,95
- Wertpapiergeschäften	698.397,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	142.101,69
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	24.549,60
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>528.674.714,42</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-63.311,83
- Wertpapiergeschäften	-695.786,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-186.850,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-161.370,99
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.107.318,96</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>527.567.395,46</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	333.739.438,17
Mittelzuflüsse	262.521.654,85
Mittelrückflüsse	-75.020.267,87
Ausschüttung	-8.683.968,64
Betriebsergebnis	15.010.538,95
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>527.567.395,46</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.255.684
- ausgegeben	373.071
- zurückgenommen	-189.275
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.439.480</b>

# Allianz SDG Global Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>77.000.802,88</b>	<b>98,99</b>
<b>Aktien</b>					<b>76.056.547,65</b>	<b>97,77</b>
<b>Australien</b>					<b>314.157,17</b>	<b>0,40</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	27.535 AUD	5,78	89.481,29	0,11
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	Stk	19.408 AUD	20,59	224.675,88	0,29
<b>Österreich</b>					<b>634.320,18</b>	<b>0,81</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	471 EUR	112,70	53.081,70	0,07
AT0000741053	EVN AG	Stk	3.766 EUR	23,40	88.124,40	0,11
AT0000A0E9W5	Kontron AG	Stk	2.179 EUR	27,20	59.268,80	0,08
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	Stk	7.583 EUR	12,70	96.304,10	0,12
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Stk	3.140 EUR	47,15	148.051,00	0,19
AT0000937503	voestalpine AG	Stk	6.287 EUR	30,14	189.490,18	0,24
<b>Belgien</b>					<b>198.689,20</b>	<b>0,25</b>
BE0974258874	Bekaert SA	Stk	3.931 EUR	38,80	152.522,80	0,19
BE0974256852	Colruyt Group NV	Stk	1.374 EUR	33,60	46.166,40	0,06
<b>Bermudas</b>					<b>983.407,53</b>	<b>1,26</b>
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	Stk	1.546 USD	90,16	118.551,88	0,15
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	10.641 USD	95,56	864.855,65	1,11
<b>Kanada</b>					<b>1.871.510,72</b>	<b>2,41</b>
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	418 CAD	338,93	86.622,08	0,11
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	Stk	1.317 CAD	64,63	52.042,99	0,07
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	Stk	2.845 CAD	35,81	62.291,51	0,08
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	29.514 CAD	49,62	895.420,71	1,15
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	4.903 CAD	84,07	252.025,94	0,32
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	1.549 CAD	157,70	149.356,94	0,19
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	Stk	3.410 CAD	80,49	167.818,03	0,22
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	590 CAD	209,81	75.686,86	0,10
CA94947L1022	Well Health Technologies Corp.	Stk	41.283 CAD	5,16	130.245,66	0,17
<b>Frankreich</b>					<b>417.098,58</b>	<b>0,54</b>
FR0013467479	Constellium SE	Stk	4.493 USD	15,02	57.397,29	0,07
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	1.278 EUR	113,40	144.925,20	0,19
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	1.167 EUR	78,07	91.107,69	0,12
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	771 EUR	160,40	123.668,40	0,16
<b>Deutschland</b>					<b>597.703,44</b>	<b>0,77</b>
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	Stk	2.199 EUR	27,00	59.373,00	0,08
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	5.492 EUR	44,37	243.680,04	0,31
DE000A3E00M1	Ionos Group SE	Stk	4.224 EUR	39,60	167.270,40	0,22
DE0007231326	SIXT SE	Stk	1.544 EUR	82,50	127.380,00	0,16
<b>Hongkong</b>					<b>775.649,96</b>	<b>1,00</b>
HK2356013600	Dah Sing Banking Group Ltd.	Stk	61.200 HKD	9,80	65.562,85	0,09
HK0000063609	Swire Properties Ltd.	Stk	155.000 HKD	22,14	375.136,77	0,48
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	Stk	204.000 HKD	15,02	334.950,34	0,43
<b>Irland</b>					<b>1.919.766,96</b>	<b>2,47</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	1.845 USD	250,89	393.699,41	0,51
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	52.930 EUR	7,71	408.090,30	0,52
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stk	568 USD	130,15	62.872,52	0,08
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	980 USD	94,38	78.666,73	0,10
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	2.730 USD	420,53	976.438,00	1,26
<b>Italien</b>					<b>1.746.926,49</b>	<b>2,25</b>
IT0001207098	ACEA SpA	Stk	5.723 EUR	20,16	115.375,68	0,15
IT0005218380	Banco BPM SpA	Stk	15.370 EUR	12,70	195.199,00	0,25
IT0003027817	Iren SpA	Stk	87.017 EUR	2,61	226.940,34	0,29
IT0005282865	Reply SpA	Stk	2.305 EUR	121,00	278.905,00	0,36
IT0005162406	Technogym SpA	Stk	12.166 EUR	14,38	174.947,08	0,23
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	6.964 EUR	64,42	448.620,88	0,58

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	16.837	EUR	18,23	306.938,51	0,39
<b>Japan</b>						<b>3.584.049,42</b>	<b>4,61</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	2.500	JPY	14.650,00	210.667,38	0,27
JP3799700004	BML, Inc.	Stk	3.700	JPY	3.695,00	78.638,61	0,10
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	Stk	13.100	JPY	4.243,00	319.715,71	0,41
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	25.500	JPY	3.500,00	513.366,92	0,66
JP3754500001	Japan Lifeline Co. Ltd.	Stk	8.000	JPY	1.507,00	69.346,24	0,09
JP3240600001	Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	4.200	JPY	4.300,00	103.881,31	0,13
JP3966600003	Life Corp.	Stk	16.900	JPY	2.527,00	245.647,08	0,32
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	Stk	21.800	JPY	2.961,00	371.291,11	0,48
JP3921260000	METAWATER Co. Ltd.	Stk	3.000	JPY	3.035,00	52.372,05	0,07
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	7.400	JPY	4.739,00	201.714,95	0,26
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	4.800	JPY	2.226,00	61.459,08	0,08
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	Stk	12.500	JPY	2.100,00	150.990,27	0,19
JP3164800009	NOK Corp.	Stk	9.000	JPY	2.599,00	134.545,27	0,17
JP3355000005	Shibaura Mechatronics Corp.	Stk	1.900	JPY	13.080,00	142.948,96	0,18
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	40.700	JPY	1.395,00	326.579,01	0,42
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	12.000	JPY	4.218,00	291.143,75	0,38
JP3595070008	Tosei Corp.	Stk	4.000	JPY	3.480,00	80.067,98	0,10
JP3623150004	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	Stk	5.300	JPY	2.952,00	89.993,65	0,12
JP3535400000	Tsubakimoto Chain Co.	Stk	11.300	JPY	2.149,00	139.680,09	0,18
<b>Neuseeland</b>						<b>141.189,29</b>	<b>0,18</b>
NZSUME0001S0	Summerset Group Holdings Ltd.	Stk	26.792	NZD	10,68	141.189,29	0,18
<b>Norwegen</b>						<b>1.547.897,71</b>	<b>1,99</b>
NO0013052209	Norconsult Norge AS	Stk	25.437	NOK	47,30	102.436,63	0,13
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	118.708	NOK	67,62	683.413,26	0,88
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Stk	7.053	NOK	488,50	293.336,90	0,38
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	15.116	NOK	364,20	468.710,92	0,60
<b>Portugal</b>						<b>135.700,08</b>	<b>0,17</b>
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	180.837	EUR	0,75	135.700,08	0,17
<b>Spanien</b>						<b>684.042,33</b>	<b>0,88</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	28.323	EUR	16,43	465.205,28	0,60
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	39.561	EUR	4,03	159.509,95	0,20
ES0183746314	Vidrala SA	Stk	657	EUR	90,30	59.327,10	0,08
<b>Schweden</b>						<b>685.816,07</b>	<b>0,88</b>
SE0009663826	Ambea AB	Stk	9.995	SEK	134,90	121.857,78	0,16
SE0010468116	Arjo AB Class B	Stk	28.237	SEK	32,78	83.653,86	0,11
SE0007666110	Attendo AB	Stk	19.927	SEK	69,60	125.345,76	0,16
SE0014504817	Loomis AB	Stk	5.064	SEK	398,60	182.427,16	0,23
SE0000171100	SSAB AB Class A	Stk	33.920	SEK	56,28	172.531,51	0,22
<b>Schweiz</b>						<b>1.570.247,46</b>	<b>2,02</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	961	CHF	57,02	58.538,39	0,08
CH1425684714	Aryzta AG	Stk	1.438	CHF	64,70	99.392,43	0,13
CH0012005267	Novartis AG	Stk	8.496	CHF	100,10	908.528,85	1,17
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	1.465	CHF	259,70	406.443,06	0,52
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	679	CHF	134,20	97.344,73	0,12
<b>Niederlande</b>						<b>1.191.963,38</b>	<b>1,53</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	694	EUR	827,70	574.423,80	0,74
NL0010583399	Corbion NV	Stk	5.475	EUR	16,30	89.242,50	0,11
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	28.874	EUR	7,97	230.125,78	0,30
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	5.444	EUR	37,63	204.830,50	0,26
NL0011821392	Signify NV	Stk	4.167	EUR	22,40	93.340,80	0,12
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.446.886,81</b>	<b>4,43</b>
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	Stk	26.827	GBP	6,95	213.101,80	0,27
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	97.283	GBP	2,24	249.023,18	0,32
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	25.536	GBP	15,79	461.041,69	0,59
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	7.837	GBP	16,89	151.398,73	0,20
GB0004270301	Hill & Smith PLC	Stk	2.294	GBP	20,20	53.001,42	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
GB00B1V9NW54	Hilton Food Group PLC	Stk	9.225	GBP	6,69	70.588,71	0,09
BMG5361W1047	Lancashire Holdings Ltd.	Stk	10.223	GBP	6,75	78.926,87	0,10
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	2.763	GBP	76,65	242.234,38	0,31
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	374.721	GBP	0,84	359.251,36	0,46
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	76.910	GBP	5,22	458.841,97	0,59
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	41.499	GBP	5,68	269.605,47	0,35
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	3.838	GBP	57,06	250.483,70	0,32
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	90.416	GBP	4,44	459.167,35	0,59
GB00BN3ZZ526	Volusion Group PLC	Stk	18.158	GBP	6,27	130.220,18	0,17
<b>USA</b>					<b>53.609.524,87</b>	<b>68,92</b>	
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	4.182	USD	133,02	473.136,02	0,61
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	1.318	USD	226,10	253.455,09	0,33
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	313	USD	360,70	96.023,06	0,12
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	28.866	USD	8,77	215.190,73	0,28
US00737L1035	Adtalem Global Education, Inc.	Stk	1.761	USD	153,88	230.468,98	0,30
US0090661010	Airbnb, Inc.	Stk	2.591	USD	122,54	270.041,39	0,35
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	7.380	USD	240,82	1.511.558,42	1,94
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	4.796	USD	241,16	983.715,45	1,26
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	10.049	USD	218,55	1.867.921,83	2,40
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	Stk	3.198	USD	28,72	78.117,43	0,10
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	15.485	USD	255,48	3.364.752,76	4,33
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	4.434	USD	207,16	781.243,89	1,00
US03831W1080	AppLovin Corp. Class A	Stk	641	USD	709,43	386.769,86	0,50
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	12.679	USD	28,25	304.587,19	0,39
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	2.471	USD	319,64	671.767,38	0,86
US0708301041	Bath & Body Works, Inc.	Stk	3.890	USD	25,77	85.260,73	0,11
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	3.981	USD	98,34	332.971,78	0,43
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	4.649	USD	326,60	1.291.399,96	1,66
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	2.540	USD	236,67	511.272,92	0,66
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	Stk	660	USD	95,05	53.355,73	0,07
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	3.279	USD	155,55	433.806,92	0,56
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	5.575	USD	22,20	105.241,03	0,13
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	2.500	USD	19,80	42.100,79	0,05
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	7.447	USD	89,58	567.384,48	0,73
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	2.776	USD	39,56	93.402,99	0,12
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	2.816	USD	67,36	161.331,72	0,21
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	21.598	USD	31,64	581.212,64	0,75
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	581	USD	812,49	401.491,66	0,52
US12618T1051	CRA International, Inc.	Stk	685	USD	205,11	119.498,50	0,15
US1263491094	CSG Systems International, Inc.	Stk	969	USD	64,46	53.120,91	0,07
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	1.502	USD	143,79	183.689,21	0,24
US23834J2015	Dave, Inc.	Stk	304	USD	202,46	52.347,73	0,07
US2521311074	Dexcom, Inc.	Stk	2.371	USD	66,94	134.990,22	0,17
US2600031080	Dover Corp.	Stk	2.228	USD	166,64	315.776,27	0,41
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	9.261	USD	48,87	384.933,11	0,49
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	4.428	USD	272,89	1.027.732,94	1,32
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	5.040	USD	77,35	331.570,51	0,43
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	834	USD	732,60	519.654,92	0,67
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	448	USD	645,88	246.101,86	0,32
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	1.014	USD	126,61	109.192,05	0,14
US29275Y1029	EnerSys	Stk	4.225	USD	111,92	402.179,06	0,52
US29414B1044	EPAM Systems, Inc.	Stk	356	USD	154,40	46.750,08	0,06
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	26.979	USD	44,56	1.022.368,21	1,31
US3156161024	F5, Inc.	Stk	998	USD	323,33	274.448,96	0,35
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	975	USD	225,22	186.765,48	0,24
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	1.403	USD	84,82	101.208,13	0,13
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	5.018	USD	66,54	283.987,02	0,36
US36266G1076	GE HealthCare Technologies LLC	Stk	4.344	USD	73,76	272.518,36	0,35
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	Stk	5.863	USD	41,90	208.938,73	0,27

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1276

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	2.072 USD	113,21	199.507,66	0,26
US37959E1029	Globe Life, Inc.	Stk	1.036 USD	143,15	126.135,16	0,16
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	4.018 USD	217,95	744.820,89	0,96
US4108671052	Hanover Insurance Group, Inc.	Stk	1.145 USD	180,72	175.993,55	0,23
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	4.269 USD	133,14	483.396,43	0,62
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	198 USD	425,73	71.694,28	0,09
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	Stk	4.516 USD	49,36	189.589,43	0,24
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	679 USD	631,89	364.918,85	0,47
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	5.992 USD	121,47	619.050,21	0,80
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	1.320 USD	307,26	344.957,03	0,44
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	558 USD	697,61	331.079,23	0,43
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	678 USD	443,22	255.584,25	0,33
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	2.864 USD	183,01	445.792,62	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	1.535 USD	316,08	412.658,16	0,53
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	1.271 USD	174,59	188.733,92	0,24
US4824801009	KLA Corp.	Stk	625 USD	1.068,10	567.775,92	0,73
US5006432000	Korn Ferry	Stk	10.746 USD	70,03	640.053,10	0,82
US5010441013	Kroger Co.	Stk	4.888 USD	66,52	276.546,70	0,36
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	8.977 USD	133,21	1.017.075,27	1,31
US5341871094	Lincoln National Corp.	Stk	1.485 USD	40,54	51.202,98	0,07
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	2.131 USD	85,56	155.074,10	0,20
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	2.871 USD	568,77	1.388.848,63	1,78
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	6.220 USD	116,58	616.736,25	0,79
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	1.686 USD	79,74	114.345,44	0,15
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	14.697 USD	28,58	357.253,06	0,46
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	2.426 USD	167,31	345.221,42	0,44
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	9.791 USD	512,53	4.268.068,52	5,49
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	Stk	6.672 USD	66,95	379.919,57	0,49
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	2.131 USD	34,45	62.439,26	0,08
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	1.400 USD	455,30	542.139,10	0,70
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	Stk	2.172 USD	101,21	186.968,43	0,24
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	11.960 USD	25,41	258.476,39	0,33
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	9.616 USD	38,84	317.657,21	0,41
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	30.489 USD	183,27	4.752.472,38	6,11
US6802231042	Old Republic International Corp.	Stk	4.784 USD	42,24	171.870,02	0,22
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	2.050 USD	278,25	485.147,81	0,62
US70432V1026	Paycom Software, Inc.	Stk	277 USD	212,52	50.068,50	0,06
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	6.409 USD	68,81	375.082,56	0,48
US7055731035	Pegasystems, Inc.	Stk	2.835 USD	58,45	140.936,22	0,18
US70805E1091	Pennant Group, Inc.	Stk	2.998 USD	25,18	64.205,52	0,08
US71363P1066	Perdoceo Education Corp.	Stk	3.223 USD	37,46	102.686,45	0,13
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	8.512 USD	24,39	176.538,49	0,23
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	Stk	3.370 USD	32,41	92.895,35	0,12
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	3.792 USD	165,33	533.218,29	0,69
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	3.805 USD	36,68	118.705,00	0,15
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	2.999 USD	242,83	619.389,51	0,80
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	414 USD	931,49	327.992,25	0,42
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	439 USD	109,07	40.724,42	0,05
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	Stk	3.922 USD	138,04	460.466,01	0,59
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	6.606 USD	72,91	409.647,88	0,53
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	1.890 USD	203,65	327.364,26	0,42
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	3.154 USD	438,13	1.175.302,67	1,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	325 USD	465,55	128.687,02	0,16
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	871 USD	239,69	177.563,26	0,23
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	481 USD	278,35	113.873,15	0,15
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	Stk	937 USD	550,48	438.698,53	0,56
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	439 USD	346,54	129.390,66	0,17
US91529Y1064	Unum Group	Stk	11.883 USD	77,64	784.687,37	1,01
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	6.350 USD	18,84	101.751,23	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	2.566 USD	292,71	638.821,10	0,82
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	11.644 USD	43,60	431.791,14	0,55
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	4.499 USD	102,86	393.593,17	0,51
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	2.939 USD	84,57	211.398,04	0,27
US9581021055	Western Digital Corp.	Stk	4.450 USD	121,07	458.227,97	0,59
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	3.525 USD	83,34	249.860,53	0,32
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>944.255,23</b>	<b>1,22</b>
<b>Frankreich</b>					<b>134.939,52</b>	<b>0,18</b>
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	4.104 EUR	32,88	134.939,52	0,18
<b>USA</b>					<b>809.315,71</b>	<b>1,04</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	4.332 USD	192,96	710.952,82	0,91
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	148 USD	781,42	98.362,89	0,13
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>77.000.802,88</b>	<b>98,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>753.968,66</b>	<b>0,97</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>753.968,66</b>	<b>0,97</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			720.720,41	0,93
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			33.248,25	0,04
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>753.968,66</b>	<b>0,97</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>8.859,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>8.859,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>8.859,02</b>	<b>0,01</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	10 EUR	203,60	660,00	0,00
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 12/25	Ktr	2 USD	583,54	8.199,02	0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>8.859,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>24.990,60</b>	<b>0,03</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>77.788.621,16</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	133,77	122,56	102,30
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UY/ISIN: LU2591119198	113,45	102,67	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 CM3/ISIN: LU2818076502	1.144,54	1.029,12	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	1.361,86	1.238,36	1.025,81
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UZ/ISIN: LU2591119271	114,40	102,89	--
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	141.284,66	126.481,29	102.730,88
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7UV/ISIN: LU2591118620	317.074	359.910	366.100
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UY/ISIN: LU2591119198	839	10	--
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 CM3/ISIN: LU2818076502	1	1	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 7UW/ISIN: LU2591118893	8.246	10.363	11.681
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UZ/ISIN: LU2591119271	10	10	--
- Klasse WT9 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 7UX/ISIN: LU2591118976	170	120	125
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		77,8	72,1	62,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	69,96
Japan	4,61
Vereinigtes Königreich	4,43
Irland	2,47
Kanada	2,41
Italien	2,25
Schweiz	2,02
Sonstige Länder	10,84
Sonstige Vermögenswerte	1,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	25.359,91
- negativer Zinssatz	-130,55
Dividenden	1.186.723,96
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	43,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.211.996,56</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-30.302,27
Pauschalvergütung	-933.263,82
Sonstige Kosten	-1.841,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-965.407,96</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>246.588,60</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	7.387.873,13
- Finanztermingeschäften	194.619,84
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-1.255.095,44
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.573.986,13</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	397.537,17
- Finanztermingeschäften	-1.930,98
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-262,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>6.969.329,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 65.971.050,18)	77.000.802,88
Festgelder	0,00
Bankguthaben	753.968,66
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	109.131,32
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.551,25
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	8.859,02
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>77.876.313,13</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-6.291,05
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-81.400,92
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-87.691,97</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>77.788.621,16</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.069.623,06
Mittelzuflüsse	28.174.035,06
Mittelrückflüsse	-28.674.780,82
Ausschüttung	-749.585,71
Betriebsergebnis	6.969.329,57
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>77.788.621,16</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	370.414
- ausgegeben	51.764
- zurückgenommen	-95.838
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>326.340</b>



# Allianz Select Income and Growth

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>223.012.916,09</b>	<b>77,64</b>
<b>Aktien</b>					<b>102.297.584,79</b>	<b>35,61</b>
<b>Australien</b>					<b>370.215,70</b>	<b>0,13</b>
US0494681010	Atlassian Corp. Class A	Stk	2.285 USD	162,02	370.215,70	0,13
<b>Irland</b>					<b>996.301,08</b>	<b>0,34</b>
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	2.695 USD	369,69	996.301,08	0,34
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>686.654,10</b>	<b>0,24</b>
IE00BLP1HW54	Aon PLC	Stk	1.935 USD	354,86	686.654,10	0,24
<b>USA</b>					<b>100.244.413,91</b>	<b>34,90</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	3.900 USD	153,67	599.313,00	0,21
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	2.031 USD	226,10	459.209,10	0,16
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	2.467 USD	213,64	527.049,88	0,18
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	14.235 USD	240,82	3.428.001,53	1,19
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	5.000 USD	241,16	1.205.800,00	0,42
US0231351067	Amazon.com, Inc.*	Stk	21.050 USD	218,55	4.600.477,50	1,60
US0326541051	Analog Devices, Inc.*	Stk	4.015 USD	246,55	989.898,25	0,34
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	24.630 USD	255,48	6.292.472,40	2,19
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	16.485 USD	28,25	465.618,83	0,16
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	571 USD	704,99	402.549,29	0,14
US0605056821	Bank of America Corp.	Stk	1.170 USD	1.283,00	1.501.110,00	0,52
US09260D1072	Blackstone, Inc.	Stk	1.610 USD	174,93	281.637,30	0,10
US0970232049	Boeing Co.	Stk	18.105 USD	69,56	1.259.383,80	0,44
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	8.485 USD	98,34	834.414,90	0,29
US10950A2050	BrightSpring Health Services, Inc.	Stk	8.295 USD	95,80	794.661,00	0,28
US11135F1012	Broadcom, Inc.*	Stk	8.395 USD	326,60	2.741.807,00	0,95
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	Stk	2.850 USD	350,41	998.668,50	0,35
US14040H1059	Capital One Financial Corp.*	Stk	5.166 USD	221,98	1.146.748,68	0,40
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	2.970 USD	155,55	461.983,50	0,16
PA1436583006	Carnival Corp.	Stk	9.055 USD	30,04	272.012,20	0,09
US1491231015	Caterpillar, Inc.*	Stk	3.400 USD	474,28	1.612.552,00	0,56
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	4.795 USD	157,52	755.308,40	0,26
US16679L1098	Chewy, Inc. Class A	Stk	10.735 USD	39,96	428.970,60	0,15
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stk	10.635 USD	39,51	420.188,85	0,15
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	2.405 USD	203,62	489.706,10	0,17
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	17.820 USD	68,45	1.219.779,00	0,42
US1729674242	Citigroup, Inc.	Stk	14.540 USD	102,97	1.497.111,10	0,52
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	6.925 USD	66,20	458.435,00	0,16
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	2.810 USD	329,87	926.934,70	0,32
US22160N1090	CoStar Group, Inc.	Stk	8.025 USD	83,62	671.050,50	0,23
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	515 USD	484,77	249.656,55	0,09
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	1.355 USD	188,67	255.647,85	0,09
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	Stk	4.855 USD	94,21	457.389,55	0,16
US26614N1028	DuPont de Nemours, Inc.	Stk	3.679 USD	77,62	285.563,98	0,10
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	1.765 USD	272,89	481.650,85	0,17
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	880 USD	732,60	644.683,60	0,22
US3687361044	Generac Holdings, Inc.	Stk	454 USD	167,63	76.104,02	0,03
US3696043013	General Electric Co.	Stk	3.780 USD	295,33	1.116.347,40	0,39
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	6.390 USD	113,21	723.411,90	0,25
US42824C2089	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	13.145 USD	67,63	888.996,35	0,31
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	3.590 USD	405,87	1.457.073,30	0,51
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	Stk	4.425 USD	168,43	745.302,75	0,26
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	790 USD	697,61	551.111,90	0,19
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	1.650 USD	443,22	731.313,00	0,25
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	4.445 USD	316,08	1.404.975,60	0,49
US48251W5004	KKR & Co., Inc.	Stk	16.825 USD	52,98	891.388,50	0,31
IE00059Y5762	Linde PLC	Stk	875 USD	477,18	417.532,50	0,15
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A*	Stk	3.770 USD	568,77	2.144.262,90	0,75

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	1.475 USD	761,11	1.122.637,25	0,39
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A*	Stk	5.620 USD	729,83	4.101.644,60	1,43
US5950173022	Microchip Technology, Inc.	Stk	14.310 USD	59,45	850.729,50	0,30
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	4.040 USD	167,31	675.932,40	0,24
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	16.639 USD	512,53	8.527.986,67	2,97
US5949728878	MicroStrategy, Inc.	Stk	1.910 USD	91,64	175.032,40	0,06
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	1.730 USD	480,17	830.694,10	0,29
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	4.920 USD	161,20	793.104,00	0,28
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	3.120 USD	455,30	1.420.536,00	0,49
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	855 USD	1.185,00	1.013.175,00	0,35
US65339F6631	NextEra Energy, Inc.	Stk	28.375 USD	50,53	1.433.788,75	0,50
US6541061031	NIKE, Inc. Class B	Stk	6.180 USD	69,60	430.128,00	0,15
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	46.403 USD	183,27	8.504.277,81	2,96
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	5.052 USD	278,25	1.405.719,00	0,49
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	Stk	9.735 USD	107,70	1.048.459,50	0,36
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	2.880 USD	179,45	516.816,00	0,18
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	Stk	935 USD	754,99	705.915,65	0,25
US69331C3060	PG&E Corp.	Stk	24.315 USD	40,04	973.572,60	0,34
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	Stk	1.650 USD	345,70	570.405,00	0,20
US75513E1010	RTX Corp.	Stk	4.690 USD	165,61	776.710,90	0,27
US8085131055	Schwab Corp.	Stk	5.250 USD	97,09	509.722,50	0,18
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	555 USD	931,49	516.976,95	0,18
US82452J3077	Shift4 Payments, Inc.	Stk	3.020 USD	87,19	263.313,80	0,09
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	3.006 USD	259,02	778.614,12	0,27
US88160R1014	Tesla, Inc.*	Stk	6.620 USD	438,13	2.900.420,60	1,01
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	7.240 USD	144,12	1.043.428,80	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	1.630 USD	346,54	564.860,20	0,20
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	17.065 USD	102,86	1.755.305,90	0,61
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	4.250 USD	220,01	935.042,50	0,33
US9497468044	Wells Fargo & Co.	Stk	1.975 USD	1.235,50	2.440.112,50	0,85
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	10.810 USD	84,57	914.201,70	0,32
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	3.310 USD	144,98	479.883,80	0,17
<b>Obligationen</b>					<b>120.258.200,60</b>	<b>41,87</b>
<b>Bermudas</b>					<b>738.109,02</b>	<b>0,26</b>
US472145AF83	2.0000 % Jazz Investments I Ltd. USD Notes 20/26	USD	495,0 %	106,08	525.120,10	0,18
US472145AH40	3.1250 % Jazz Investments I Ltd. USD Notes 24/30	USD	180,0 %	118,33	212.988,92	0,08
<b>Kanada</b>					<b>1.582.278,32</b>	<b>0,55</b>
US67077MBD92	5.4000 % Nutrien Ltd. USD Notes 24/34	USD	995,0 %	103,25	1.027.353,32	0,36
US82509LAA52	0.1250 % Shopify, Inc. USD Notes 20/25	USD	525,0 %	105,70	554.925,00	0,19
<b>Kaimaninseln</b>					<b>1.735.763,13</b>	<b>0,60</b>
USG01719AP11	0.0000 % Alibaba Group Holding Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.09.2032	USD	950,0 %	115,97	1.101.713,47	0,38
US89677QAB32	0.7500 % Trip.com Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	490,0 %	129,40	634.049,66	0,22
<b>Irland</b>					<b>3.988.584,65</b>	<b>1,39</b>
US00774MBE49	6.1500 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust USD Notes 23/30	USD	1.985,0 %	107,29	2.129.680,10	0,74
US892938AA96	5.2500 % Trane Technologies Financing Ltd. USD Notes 23/33	USD	1.780,0 %	104,43	1.858.904,55	0,65
<b>Supranational</b>					<b>1.680.112,80</b>	<b>0,59</b>
US62954HBB33	5.0000 % NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. USD Notes 22/33	USD	1.655,0 %	101,52	1.680.112,80	0,59
<b>Niederlande</b>					<b>983.917,18</b>	<b>0,34</b>
US456837BM48	5.5500 % ING Groep NV USD FLR-Notes 24/35	USD	945,0 %	104,12	983.917,18	0,34
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>6.197.719,70</b>	<b>2,16</b>
US06744EDH71	1.0000 % Barclays Bank PLC USD MTN 24/29	USD	1.375,0 %	112,83	1.551.343,75	0,54
US06746BUW98	1.2500 % Barclays Bank PLC USD MTN 25/28	USD	1.050,0 %	112,32	1.179.360,00	0,41
US06738ECA10	5.7460 % Barclays PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	1.670,0 %	105,37	1.759.672,82	0,61
US853254CU23	6.2960 % Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	1.570,0 %	108,75	1.707.343,13	0,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1284

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>USA</b>					<b>103.351.715,80</b>	<b>35,98</b>
US008073AA60	0.0000 % AeroVironment, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2030	USD	765,0	121,81	931.839,48	0,32
US00971TAL52	0.3750 % Akamai Technologies, Inc. USD Notes 19/27	USD	465,0	96,04	446.603,54	0,16
US00971TAN19	1.1250 % Akamai Technologies, Inc. USD Notes 23/29	USD	465,0	94,24	438.232,85	0,15
US02043QAB32	1.0000 % Alnylam Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 22/27	USD	830,0	163,10	1.353.713,16	0,47
US025816DA48	4.4200 % American Express Co. USD FLR-Notes 22/33	USD	1.915,0	99,32	1.902.024,15	0,66
US03027XBZ24	5.6500 % American Tower Corp. USD Notes 23/33	USD	840,0	105,63	887.283,77	0,31
US03740MAD20	5.4500 % Aon North America, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.750,0	104,42	1.827.320,25	0,64
US03831WAD02	5.5000 % AppLovin Corp. USD Notes 24/34	USD	1.025,0	103,33	1.059.166,22	0,37
US04316JAN90	5.1500 % Arthur J. Gallagher & Co. USD Notes 24/35	USD	1.780,0	101,48	1.806.372,84	0,63
US045054AR41	5.9500 % Ashtead Capital, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.615,0	105,89	1.710.097,66	0,60
US09061GAK76	1.2500 % BioMarin Pharmaceutical, Inc. USD Notes 20/27	USD	190,0	95,05	180.593,65	0,06
US852234AK99	0.2500 % Block, Inc. USD Notes 20/27	USD	1.075,0	91,28	981.305,93	0,34
US097023CY98	5.1500 % Boeing Co. USD Notes 20/30	USD	1.730,0	102,87	1.779.603,94	0,62
US09711BER33	1.0000 % BofA Finance LLC USD MTN 24/27	USD	555,0	118,89	659.839,50	0,23
US09711GKA21	1.0000 % BofA Finance LLC USD MTN 25/28	USD	870,0	100,83	877.221,00	0,31
US09711GJV86	1.0000 % BofA Finance LLC USD MTN 25/28	USD	845,0	97,61	824.804,50	0,29
US09951LAC72	5.9500 % Booz Allen Hamilton, Inc. USD Notes 23/33	USD	940,0	105,32	990.040,15	0,34
US11135FCD15	4.8000 % Broadcom, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.740,0	100,87	1.755.117,47	0,61
US14040HCV50	5.2470 % Capital One Financial Corp. USD FLR-Notes 22/30	USD	1.985,0	102,94	2.043.357,41	0,71
US12513GBL23	5.5500 % CDW LLC/CDW Finance Corp. USD Notes 24/34	USD	1.430,0	102,84	1.470.571,96	0,51
US808513CD58	5.6430 % Charles Schwab Corp. USD FLR-Notes 23/29	USD	1.005,0	103,93	1.044.510,07	0,36
US16411QAS03	5.7500 % Cheniere Energy Partners LP USD Notes 25/34	USD	810,0	104,29	844.716,11	0,29
US17291LX344	1.0000 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 24/27	USD	285,0	155,36	442.776,00	0,15
US17291LXA87	1.2500 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 24/27	USD	930,0	123,88	1.152.084,00	0,40
US17333JSZ48	1.2500 % Citigroup Global Markets Holdings, Inc. USD MTN 25/28	USD	725,0	158,46	1.148.835,00	0,40
US18915MAC10	0.0000 % Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2026	USD	630,0	124,51	784.408,67	0,27
US19260QAB32	0.5000 % Coinbase Global, Inc. USD Notes 21/26	USD	1.395,0	110,76	1.545.039,11	0,54
US20030NBP50	4.4000 % Comcast Corp. USD Notes 15/35	USD	1.640,0	96,35	1.580.218,72	0,55
US20717MAB90	0.0000 % Confluent, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.01.2027	USD	555,0	94,34	523.580,00	0,18
US210385AD21	6.1250 % Constellation Energy Generation LLC USD Notes 23/34	USD	840,0	109,13	916.676,21	0,32
US231021BA37	5.3000 % Cummins, Inc. USD Notes 25/35	USD	845,0	103,74	876.562,02	0,30
US126650DU15	5.2500 % CVS Health Corp. USD Notes 23/33	USD	1.130,0	102,52	1.158.525,49	0,40
US26142RAB06	0.0000 % DraftKings Holdings, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2028	USD	740,0	90,00	666.004,20	0,23
US29786AAL08	0.1250 % Etsy, Inc. USD Notes 20/27	USD	825,0	92,49	763.036,92	0,27
US30212PBE43	0.0000 % Expedia Group, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.02.2026	USD	1.590,0	101,50	1.613.789,23	0,56
US337738BE73	5.6000 % Fiserv, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.165,0	105,01	1.223.380,13	0,43
US345370CZ16	0.0000 % Ford Motor Co. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	915,0	101,86	932.002,53	0,32
US35137LAJ44	5.4760 % Fox Corp. USD Notes 20/39	USD	1.250,0	100,65	1.258.132,88	0,44
US36962GXZ26	6.7500 % General Electric Co. USD MTN 02/32	USD	855,0	114,07	975.329,37	0,34

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US37045VAZ31	5.6000 % General Motors Co. USD Notes 22/32	USD	1.000,0	104,08	1.040.796,30	0,36
US37940XAQ51	5.4000 % Global Payments, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.675,0	102,44	1.715.859,95	0,60
US37940XAU63	1.5000 % Global Payments, Inc. USD Notes 24/31	USD	1.525,0	91,91	1.401.571,50	0,49
US362273CC65	1.0000 % GS Finance Corp. USD MTN 24/27	USD	720,0	105,54	759.888,00	0,26
US362273CE22	1.2500 % GS Finance Corp. USD MTN 24/27	USD	900,0	95,64	860.760,00	0,30
US40058QAU31	1.0000 % GS Finance Corp. USD MTN 25/28	USD	1.075,0	110,95	1.192.712,50	0,42
US40131MAD11	1.2500 % Guardant Health, Inc. USD Notes 25/31	USD	620,0	129,90	805.352,29	0,28
US404119CQ00	5.5000 % HCA, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.020,0	104,10	1.061.787,16	0,37
US42824CBV00	5.0000 % Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 24/34	USD	1.455,0	99,61	1.449.305,28	0,50
US45687VAF31	5.4500 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.480,0	104,51	1.546.745,04	0,54
US462222AF72	1.7500 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 23/28	USD	335,0	137,00	458.953,35	0,16
US462222AD25	0.0000 % Ionis Pharmaceuticals, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.04.2026	USD	180,0	121,77	219.178,47	0,08
US46266TAF57	6.2500 % IQVIA, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.420,0	105,37	1.496.297,45	0,52
US450056AB23	1.5000 % iRhythm Technologies, Inc. USD Notes 24/29	USD	370,0	136,16	503.796,48	0,18
US46647PEC68	5.3360 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	1.560,0	104,09	1.623.749,24	0,57
US48133DL244	0.5000 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 22/27 S.5	USD	315,0	116,80	367.920,00	0,13
US48134XLM55	1.2500 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 24/27	USD	555,0	132,28	734.154,00	0,26
US48134WL960	1.0000 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 24/27	USD	380,0	99,70	378.860,00	0,13
US48136EL781	1.0000 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 25/28	USD	850,0	103,82	882.487,85	0,31
US48136CP372	1.0000 % JPMorgan Chase Financial Co. LLC USD Notes 25/28	USD	845,0	119,42	1.009.099,00	0,35
US573874AQ74	5.9500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.930,0	107,56	2.075.969,95	0,72
US595017BG84	0.7500 % Microchip Technology, Inc. USD Notes 24/30	USD	675,0	97,22	656.206,09	0,23
US595112CE14	5.8000 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.755,0	105,23	1.846.823,18	0,64
US55306NAB01	1.2500 % MKS, Inc. USD Notes 24/30	USD	640,0	109,14	698.485,15	0,24
US61776RZY34	1.2500 % Morgan Stanley Finance LLC USD MTN 24/27	USD	335,0	166,04	556.234,00	0,19
US61778JDL17	1.0000 % Morgan Stanley Finance LLC USD MTN 25/28	USD	875,0	100,04	875.350,00	0,30
US61747YFB65	5.9480 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/38	USD	2.125,0	105,01	2.231.421,49	0,78
US64110LAZ94	4.9000 % Netflix, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.660,0	103,42	1.716.758,55	0,60
US65339KCY47	3.0000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/27	USD	240,0	119,13	285.910,48	0,10
US674599ED34	6.6250 % Occidental Petroleum Corp. USD Notes 20/30	USD	1.275,0	107,08	1.365.323,55	0,48
US682189AU93	0.5000 % ON Semiconductor Corp. USD Notes 23/29	USD	810,0	92,35	748.019,05	0,26
US682189AS48	0.0000 % ON Semiconductor Corp. USD Zero-Coupon Notes 01.05.2027	USD	350,0	114,04	399.147,95	0,14
US68389XCT00	4.7000 % Oracle Corp. USD Notes 24/34	USD	1.815,0	97,97	1.778.192,71	0,62
US67103HAN70	5.0000 % O'Reilly Automotive, Inc. USD Notes 24/34	USD	875,0	101,28	886.221,96	0,31
US671044AF25	2.2500 % OSI Systems, Inc. USD Notes 24/29	USD	535,0	141,22	755.537,72	0,26
US690742AP69	5.7000 % Owens Corning USD Notes 24/34	USD	1.460,0	105,63	1.542.158,29	0,54
US694308KG17	5.9000 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 22/32	USD	1.270,0	105,07	1.334.351,41	0,46
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corp. of America USD Notes 23/33	USD	1.685,0	106,23	1.790.014,42	0,62
US70202LAD47	2.6250 % Parsons Corp. USD Notes 24/29	USD	760,0	114,05	866.817,76	0,30
US759916AD17	1.0000 % Repligen Corp. USD Notes 23/28	USD	345,0	99,37	342.833,95	0,12
US76954AAB98	4.6250 % Rivian Automotive, Inc. USD Notes 23/29	USD	765,0	105,39	806.231,53	0,28
US82452JAD19	0.5000 % Shift4 Payments, Inc. USD Notes 21/27	USD	605,0	98,30	594.699,47	0,21

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US833445AD10	0.0000 % Snowflake, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	880,0 %	158,52	1.394.973,84	0,49
US84921RAB69	0.0000 % Spotify USA, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2026	USD	630,0 %	137,91	868.816,99	0,30
US87165BAP85	5.1500 % Synchrony Financial USD Notes 19/29	USD	1.785,0 %	101,38	1.809.682,62	0,63
US871829BL07	5.9500 % Sysco Corp. USD Notes 20/30	USD	815,0 %	106,20	865.533,42	0,30
US876030AL10	5.5000 % Tapestry, Inc. USD Notes 24/35	USD	1.110,0 %	102,33	1.135.867,66	0,40
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources Corp. USD Notes 24/35	USD	1.520,0 %	102,08	1.551.623,90	0,54
US87264ADF93	5.1500 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 24/34	USD	2.080,0 %	102,45	2.130.996,40	0,74
US90353TAP57	4.8000 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 24/34	USD	1.915,0 %	100,42	1.923.069,81	0,67
US90353TAJ97	0.0000 % Uber Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.12.2025	USD	1.175,0 %	123,95	1.456.449,87	0,51
US91324PCQ37	4.6250 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 15/35	USD	1.385,0 %	98,93	1.370.121,64	0,48
US94419LAP67	3.2500 % Wayfair, Inc. USD Notes 22/27	USD	565,0 %	153,05	864.705,87	0,30
US969457CJ76	5.6500 % Williams Cos., Inc. USD Notes 23/33	USD	895,0 %	105,38	943.175,17	0,33
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>457.130,70</b>	<b>0,16</b>
<b>USA</b>					<b>457.130,70</b>	<b>0,16</b>
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	585 USD	781,42	457.130,70	0,16
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>39.317.947,49</b>	<b>13,69</b>
<b>Aktien</b>					<b>709.328,90</b>	<b>0,25</b>
<b>USA</b>					<b>709.328,90</b>	<b>0,25</b>
US03990B3096	Ares Management Corp.	Stk	14.035 USD	50,54	709.328,90	0,25
<b>Obligationen</b>					<b>38.608.618,59</b>	<b>13,44</b>
<b>Bermudas</b>					<b>1.182.124,18</b>	<b>0,41</b>
US38046YAC57	2.7500 % Golar LNG Ltd. USD Notes 25/30	USD	475,0 %	103,23	490.364,89	0,17
US62886HBW07	0.7500 % NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/30	USD	675,0 %	102,48	691.759,29	0,24
<b>Irland</b>					<b>2.211.629,06</b>	<b>0,77</b>
US344045AA72	6.3750 % Flutter Treasury DAC USD Notes 24/29	USD	2.145,0 %	103,11	2.211.629,06	0,77
<b>Israel</b>					<b>1.109.674,99</b>	<b>0,39</b>
US23248VAC90	0.0000 % CyberArk Software Ltd. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	990,0 %	112,09	1.109.674,99	0,39
<b>Liberia</b>					<b>898.183,13</b>	<b>0,31</b>
US780153BV38	6.0000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. USD Notes 24/33	USD	875,0 %	102,65	898.183,13	0,31
<b>Mauritius</b>					<b>599.744,08</b>	<b>0,21</b>
US56087FAC86	0.0000 % MakeMyTrip Ltd. USD Zero-Coupon Notes 01.07.2030	USD	580,0 %	103,40	599.744,08	0,21
<b>Niederlande</b>					<b>177.130,94</b>	<b>0,06</b>
US63954QAF37	2.7500 % Nebius Group NV USD Notes 25/32	USD	150,0 %	118,09	177.130,94	0,06
<b>USA</b>					<b>32.430.132,21</b>	<b>11,29</b>
US00827BAC00	0.7500 % Affirm Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	655,0 %	108,45	710.341,56	0,25
US02352NAA72	6.7500 % Amer Sports Co. USD Notes 24/31	USD	730,0 %	104,36	761.859,83	0,27
US10112RBM51	2.0000 % Boston Properties LP USD Notes 25/30	USD	470,0 %	100,35	471.645,00	0,16
US10806XAH52	1.7500 % Bridgebio Pharma, Inc. USD Notes 25/31	USD	660,0 %	133,57	881.545,01	0,31
US15643UAF12	0.0000 % Centrus Energy Corp. USD Zero-Coupon Notes 15.08.2032	USD	475,0 %	155,59	739.063,19	0,26
US17253JAB26	0.0000 % Cipher Mining, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	565,0 %	110,60	624.890,00	0,22
US18915MAE75	0.0000 % Cloudflare, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	355,0 %	113,62	403.358,06	0,14
US19260QAG29	0.0000 % Coinbase Global, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2029	USD	415,0 %	106,17	440.603,89	0,15
US23282WAD20	1.7500 % Cytokinetics, Inc. USD Notes 25/31	USD	390,0 %	114,40	446.178,82	0,16
US23804LAC72	0.0000 % Datadog, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	995,0 %	99,12	986.233,04	0,34
US25389JAX46	1.8750 % Digital Realty Trust LP USD Notes 24/29	USD	745,0 %	104,36	777.452,55	0,27
US25809KAA34	0.0000 % DoorDash, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.05.2030	USD	910,0 %	113,71	1.034.738,82	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US30063PAE51	1.7500 %	Exact Sciences Corp. USD Notes 24/31	USD	600,0	92,87	557.229,85	0,19
US530307AE75	3.1250 %	Liberty Broadband Corp. USD Notes 23/53	USD	555,0	98,98	549.341,99	0,19
US53220KAG31	0.7500 %	Ligand Pharmaceuticals, Inc. USD Notes 25/30	USD	595,0	111,76	664.988,84	0,23
US538034BB47	2.8750 %	Live Nation Entertainment, Inc. USD Notes 24/30	USD	1.790,0	112,50	2.013.744,65	0,70
US55024UAJ88	0.3750 %	Lumentum Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.520,0	114,58	1.741.689,60	0,61
US594972AR21	0.0000 %	MicroStrategy, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.12.2029	USD	1.735,0	89,78	1.557.686,52	0,54
US60471AAC53	0.0000 %	Mirion Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 01.10.2031	USD	315,0	107,02	337.099,46	0,12
US67059NAJ72	0.5000 %	Nutanix, Inc. USD Notes 24/29	USD	690,0	114,28	788.539,35	0,27
US67579RAA86	0.0000 %	Oddity Finance LLC USD Zero-Coupon Notes 15.06.2030	USD	830,0	100,71	835.904,57	0,29
US74736KAJ07	3.3750 %	Qorvo, Inc. USD Notes 20/31	USD	1.240,0	91,98	1.140.543,82	0,40
US76169XAD66	4.3750 %	Rexford Industrial Realty LP USD Notes 24/27	USD	875,0	99,81	873.302,65	0,30
US83406FAA03	0.0000 %	SoFi Technologies, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.10.2026	USD	810,0	130,57	1.057.621,03	0,37
US842587EC73	3.2500 %	Southern Co. USD Notes 25/28	USD	1.275,0	101,40	1.292.842,73	0,45
US85855CAE03	6.3750 %	Stellantis Finance US, Inc. USD Notes 22/32	USD	650,0	104,50	679.281,79	0,24
US87157DAH26	0.7500 %	Synaptics, Inc. USD Notes 24/31	USD	425,0	98,80	419.895,18	0,15
US911365BQ63	6.0000 %	United Rentals North America, Inc. USD Notes 22/29	USD	1.930,0	102,72	1.982.477,86	0,69
US91332UAG67	0.0000 %	Unity Software, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.03.2030	USD	585,0	134,11	784.551,40	0,27
US91680MAE75	1.0000 %	Upstart Holdings, Inc. USD Notes 24/30	USD	350,0	94,42	330.471,26	0,11
US925550AJ43	0.6250 %	Viavi Solutions, Inc. USD Notes 25/31	USD	565,0	109,37	617.931,90	0,22
US92564RAJ41	5.7500 %	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. USD Notes 22/27	USD	1.995,0	101,30	2.020.986,67	0,70
US92939UAS50	3.3750 %	WEC Energy Group, Inc. USD Notes 25/28	USD	915,0	103,42	946.275,88	0,33
US95041AAD00	3.1250 %	Welltower OP LLC USD Notes 24/29	USD	1.535,0	145,70	2.236.468,09	0,78
US98980GAC69	0.0000 %	Zscaler, Inc. USD Zero-Coupon Notes 15.07.2028	USD	730,0	99,09	723.347,35	0,25
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>3.601.633,15</b>	<b>1,26</b>
<b>Obligationen</b>						<b>3.601.633,15</b>	<b>1,26</b>
<b>Australien</b>						<b>1.171.531,35</b>	<b>0,41</b>
US46270CAA71	3.2500 %	IREN Ltd. USD Notes 24/30	USD	405,0	289,27	1.171.531,35	0,41
<b>USA</b>						<b>2.430.101,80</b>	<b>0,85</b>
US40171VAB62	1.2500 %	Guidewire Software, Inc. USD Notes 24/29	USD	685,0	116,24	796.231,40	0,28
US98379KAA07	6.2500 %	XPO, Inc. USD Notes 23/28	USD	1.600,0	102,12	1.633.870,40	0,57
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>265.932.496,73</b>	<b>92,59</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>17.557.354,40</b>	<b>6,11</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>17.557.354,40</b>	<b>6,11</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			16.859.225,99	5,87
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			698.128,41	0,24
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>17.557.354,40</b>	<b>6,11</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>14.477,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>14.477,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Position bei Call-Optionen auf Aktien</b>				<b>14.477,91</b>	<b>0,00</b>
Call 85 Wells Fargo 09/25	Ktr	-25 USD	0,06	450,00	0,00
Call 113 Walmart 10/25	Ktr	-85 USD	0,08	467,50	0,00
Call 215 NVIDIA 10/25	Ktr	-232 USD	0,22	-914,08	0,00
Call 250 Capital One Financial 10/25	Ktr	-26 USD	0,33	975,00	0,00
Call 265 Amazon.com 10/25	Ktr	-105 USD	0,11	2.301,60	0,00
Call 275 Analog Devices 10/25	Ktr	-28 USD	0,38	116,48	0,00
Call 400 Broadcom 10/25	Ktr	-42 USD	0,41	3.853,50	0,00
Call 530 Caterpillar 10/25	Ktr	-17 USD	0,60	42,33	0,00
Call 550 Tesla 10/25	Ktr	-33 USD	1,47	3.411,21	0,00
Call 565 Micron Technology 10/25	Ktr	-83 USD	0,11	1.888,25	0,00
Call 635 Mastercard 10/25	Ktr	-19 USD	0,42	-151,81	0,00
Call 820 Parker Hannifin 10/25	Ktr	-5 USD	2,40	-430,55	0,00
Call 885 Meta Platforms 10/25	Ktr	-28 USD	0,19	2.468,48	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-99.918,60</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-99.918,60</b>	<b>-0,03</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-5.474,61		-17,66	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-332,89		-0,13	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-1.293,96		-3,40	0,00
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-516,56		-1,23	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-1.050.890,95		4.524,36	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-484.786,42		7.765,18	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-11.117,50		36,49	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-229.134,85		1.799,14	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-114.198,27		292,17	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-17.301.129,11		-114.313,52	-0,03
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-85.440,69</b>	<b>-0,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>	<b>3.821.727,14</b>	<b>1,33</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>USD</b>	<b>287.226.137,58</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	8,54	8,20	7,52
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 WZM/ISIN: LU2952577760	10,34	--	--
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	8,76	8,42	7,68
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	8,76	8,39	7,65
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	8,55	8,25	7,60
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	8,78	8,42	7,71
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 WZL/ISIN: LU2952577687	10,35	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	11,93	10,78	9,28
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	1.142,40	1.022,40	871,21
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57R/ISIN: LU2403377976	20.432.219	9.974.195	5.551.654
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A40 WZM/ISIN: LU2952577760	86.137	164.283	236.404
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C 57S/ISIN: LU2403378198	7.803	--	--
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3C 57T/ISIN: LU2403378271	22.355	48.347	78.902
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57U/ISIN: LU2403378354	9.775	2.663	2.612
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A3C 57Q/ISIN: LU2403377893	2.454.774	3.538.177	4.294.160
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 WZL/ISIN: LU2952577687	17.751.155	6.120.614	839.464
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 7N4/ISIN: LU2420271590	108	--	--
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 57P/ISIN: LU2403377620	111	111	111
Teilfondsvermögen in Mio. USD		100.000	100.000	100.001
		287,2	178,0	119,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	83,43
Irland	2,50
Vereinigtes Königreich	2,40
Sonstige Länder	4,26
Sonstige Vermögenswerte	7,41
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	4.406.894,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	539.690,98
- negativer Zinssatz	-7.196,86
Dividenden	901.926,05
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.841.314,17</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-18.872,22
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-77.437,58
Pauschalvergütung	-2.405.624,82
Sonstige Kosten	-3.877,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.505.811,86</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.335.502,31</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	150.774,56
- Wertpapiergeschäften	7.099.019,16
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	138.399,41
- Devisen	3.541,73
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>10.727.237,17</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	16.932,94
- Wertpapiergeschäften	14.833.801,30
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-903.080,38
- Devisen	63,18
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>24.674.954,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 243.238.087,07)	265.932.496,73
Festgelder	0,00
Bankguthaben	17.557.354,40
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.101.379,47
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	19.461,99
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	3.059.920,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	15.974,35
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	14.417,34
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>287.701.004,28</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	-34.245,41
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-48.016,04
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-276.772,87
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-1.496,44
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-114.335,94
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-474.866,70</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>287.226.137,58</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	178.028.651,90
Mittelzuflüsse	105.017.709,87
Mittelrückflüsse	-13.604.233,48
Ausschüttung	-6.890.944,92
Betriebsergebnis	24.674.954,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>287.226.137,58</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	9.974.195
- ausgegeben	12.421.078
- zurückgenommen	-1.963.055
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>20.432.218</b>

# Allianz Selection Alternative

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>234.404.943,02</b>	<b>99,90</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>74.913.426,12</b>	<b>31,93</b>
IE00BLP5S791	Jupiter Asset Management Series PLC - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund -I- EUR (hedged) - (0.810%)	Stk	7.530.000 EUR	2,18	16.419.165,00	7,00
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund -U- EUR (hedged) - (0.820%)	Stk	209.200 EUR	112,26	23.484.917,52	10,01
IE00B8BS6228	Lyxor Newcits IRL plc - Lyxor/Tiedemann Arbitrage Strategy Fund -I- EUR - (1.570%)	Stk	269.500 EUR	129,90	35.009.343,60	14,92
<b>Luxemburg</b>					<b>159.491.516,90</b>	<b>67,97</b>
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund -I- EUR - (1.600%)	Stk	24.100 EUR	1.458,25	35.143.825,00	14,98
LU0687944396	GAMCO International SICAV - GAMCO Merger Arbitrage -I- EUR (Hedged) - (1.140%)	Stk	2.323.000 EUR	15,15	35.184.158,00	14,99
LU0912262358	Helium Fund SICAV - Helium Performance -S-EUR- EUR - (1.180%)	Stk	21.400 EUR	1.646,24	35.229.536,00	15,01
LU0917670407	JPMorgan Investment Funds Sicav - Global Macro Fund -A- EUR (hedged) - (1.460%)	Stk	208.500 EUR	90,21	18.808.785,00	8,02
LU0445386369	Nordea 1 SICAV - Alpha 10 MA Fund -BP- EUR - (1.980%)	Stk	1.269.000 EUR	12,92	16.400.682,90	6,99
LU2147879543	Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets -R- EUR - (1.340%)	Stk	25.300 EUR	740,10	18.724.530,00	7,98
<b>Investmentanteile</b>					<b>234.404.943,02</b>	<b>99,90</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>384.390,05</b>	<b>0,16</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>384.390,05</b>	<b>0,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			384.390,05	0,16
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>384.390,05</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-147.388,30</b>	<b>-0,06</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>234.641.944,77</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660 100,36	97,15	92,99
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351 113,96	109,05	103,19
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A KKJ/ISIN: LU1418653660 1.099.236	1.440.876	3.035.337
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W2/ISIN: LU2153615351 1.090.962	1.360.340	2.387.249
Teilfondsvermögen in Mio. EUR			
	234,6	288,3	528,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Globale Mischfonds	33,00
Internationale Aktien	29,91
Absolute Return Europe/Nordamerika	15,01
Europäische Aktien	14,98
Internationale Absolute Return-Anlagen	7,00
Sonstige Vermögenswerte	0,10
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	6.714,71
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	583.984,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>590.699,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-35.942,22
Pauschalvergütung	-1.937.752,58
Sonstige Kosten	-4.099,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.977.794,18</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.387.094,82</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.740.331,81
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.353.236,99</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	4.308.021,86
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>8.661.258,85</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	234.404.943,02
(Anschaffungspreis EUR 209.043.362,16)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	384.390,05
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.674,28
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	111.718,81
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>234.903.726,16</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-109.412,99
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-152.368,40
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-261.781,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>234.641.944,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	288.313.853,87
Mittelzuflüsse	11.739.859,58
Mittelrückflüsse	-74.073.027,53
Betriebsergebnis	8.661.258,85
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>234.641.944,77</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.801.216
- ausgegeben	106.441
- zurückgenommen	-717.459
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.190.198</b>



# Allianz Selection Fixed Income

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>1.531.183.431,40</b>	<b>99,91</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>76.352.656,00</b>	<b>4,98</b>
FR0010235507	Lazard Funds - Lazard Credit Opportunities -PC- EUR - (0.970%)	Stk	48,200 EUR	1.584,08	76.352.656,00	4,98
<b>Irland</b>					<b>581.878.650,00</b>	<b>37,97</b>
IE00BD3H7K78	Neuberger Berman Investment Funds plc - Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund -I3- EUR - (0.500%)	Stk	5.950.000 EUR	12,84	76.398.000,00	4,99
IE00BDZRX185	Neuberger Berman Investment Funds plc - Short Duration Emerging Market Debt Fund -I- EUR - (2.630%)	Stk	6.410.000 EUR	11,94	76.535.400,00	4,99
IE00B39T3767	PIMCO Global Investors Series plc - Emerging Local Bond Fund -Institutional- EUR - (0.890%)	Stk	4.740.000 EUR	16,15	76.551.000,00	4,99
IE00BHZKQB61	Pimco Global Investors Series plc - Global Low Duration Real Return Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.490%)	Stk	13.330.000 EUR	11,45	152.628.500,00	9,96
IE00B80G9288	PIMCO Global Investors Series plc - Income Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.550%)	Stk	9.600.000 EUR	15,94	153.024.000,00	9,99
IE00BHHLPK96	Pimco Global Investors Series plc - Pimco Emerging Markets Opportunities Fund -Inst- (H-EUR) - (0.800%)	Stk	3.695.000 EUR	12,65	46.741.750,00	3,05
<b>Luxemburg</b>					<b>872.952.125,40</b>	<b>56,96</b>
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities -WT3- EUR - (0.290%)	Stk	41.200 EUR	1.115,50	45.958.600,00	3,00
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - WT4 - EUR - (0.340%)	Stk	145.100 EUR	1.054,87	153.061.637,00	9,99
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	Stk	100.500 EUR	1.220,28	122.638.140,00	8,00
LU2490324410	Carmignac Portfolio SICAV - Flexible Bond -IW- EUR - (0.950%)	Stk	84.500 EUR	1.268,41	107.180.645,00	6,99
LU1694789378	DNCA Invest - Alpha Bonds -I- EUR - (0.690%)	Stk	793.000 EUR	135,05	107.094.650,00	6,99
LU1846391495	IVO Funds - IVO FIXED INCOME -W- EUR - (0.750%)	Stk	343.000 EUR	134,16	46.016.880,00	3,00
LU1814670961	JPMorgan Funds Sicav - Emerging Markets Strategic Bond Fund -I2- EUR (hedged) - (0.570%)	Stk	403.000 EUR	113,69	45.817.070,00	2,99
LU0628638206	Oddo BHF SICAV - Euro Credit Short Duration Fund - CP- EUR - (0.510%)	Stk	5.960.000 EUR	12,80	76.264.160,00	4,98
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.500%)	Stk	337.000 EUR	137,54	46.350.373,40	3,03
LU2098116341	Tikehau Fund - Tikehau Short Duration -SI- EUR - (0.450%)	Stk	673.000 EUR	113,71	76.526.830,00	4,99
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - HI- EUR - (0.830%)	Stk	442.000 EUR	104,17	46.043.140,00	3,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>1.531.183.431,40</b>	<b>99,91</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.510.784,10</b>	<b>0,16</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.510.784,10</b>	<b>0,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.510.784,10	0,16
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.510.784,10</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.172.018,01</b>	<b>-0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>1.532.522.197,49</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	105,41	101,44	92,38
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	118,73	113,68	102,82
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A KKH/ISIN: LU1418646292	13.670.074	21.388.604	28.852.552
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	6.797.004	11.093.333	16.280.453
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 2W1/ISIN: LU2153615278	6.873.070	10.295.271	12.572.099
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		1.532,5	2.295,6	2.796,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Internationale Anleihen	79,95
Anleihen OECD	9,99
Euroraum-Anleihen	4,99
Europäische Anleihen	4,98
Sonstige Vermögenswerte	0,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	85.249,56
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	4.393.252,00
Sonstige Erträge	546.020,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.024.521,63</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-308.784,63
Pauschalvergütung	-6.829.517,81
Sonstige Kosten	-26.099,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-7.164.402,42</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.139.880,79</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	69.072.070,26
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>66.932.189,47</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-12.649.335,24
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>54.282.854,23</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	1.531.183.431,40
(Anschaffungspreis EUR 1.425.184.763,98)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.510.784,10
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	26.791,28
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	114.985,70
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.533.835.992,48</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-718.534,24
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-595.260,75
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.313.794,99</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.532.522.197,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.295.618.785,68
Mittelzuflüsse	275.905.134,86
Mittelrückflüsse	-1.093.284.577,28
Betriebsergebnis	54.282.854,23
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.532.522.197,49</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	21.388.604
- ausgegeben	2.484.912
- zurückgenommen	-10.203.442
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13.670.074</b>

# Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>212.263.960,08</b>	<b>99,85</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>					<b>133.350.311,28</b>	<b>62,73</b>
FR0011556828	AMUNDI ACTIONS PME -C- EUR - (1.650%)	Stk	21.850 EUR	923,42	20.176.727,00	9,49
FR0011631019	CM-CIC PME-ETI Actions FCP -C- EUR - (2.000%)	Stk	106.804 EUR	191,35	20.436.945,40	9,61
FR0013017902	DNCA ACTIONS EURO PME -F- EUR - (0.990%)	Stk	1.144 EUR	20.026,40	22.910.201,60	10,78
FR0013111382	Echiquier Entrepreneurs - Echiquier Entrepreneurs -G- EUR - (1.930%)	Stk	11.379 EUR	2.140,40	24.355.611,60	11,46
FR0011606268	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP -CR- EUR - (2.310%)	Stk	99.800 EUR	226,29	22.583.742,00	10,62
FR0011171412	Sextant PME -I- EUR - (1.000%)	Stk	5.372 EUR	4.260,44	22.887.083,68	10,77
<b>Luxemburg</b>					<b>78.913.648,80</b>	<b>37,12</b>
LU1937143748	AXA World Funds - Framlington Europe Ex-UK Micro-cap -F- EUR - (1.280%)	Stk	60.200 EUR	165,38	9.955.876,00	4,68
LU1832174889	INDEPENDANCE ET EXPANSION SICAV - Europe Small -XC- EUR - (2.190%)	Stk	169.700 EUR	211,49	35.889.853,00	16,88
LU0104337620	Independance et Expansion SICAV - Siparex Small Cap Value -X- EUR - (2.120%)	Stk	18.940 EUR	883,97	16.742.391,80	7,88
LU1303941329	Mandarine Funds SICAV - Mandarine Europe Micro-cap -M- EUR - (1.020%)	Stk	78.700 EUR	207,44	16.325.528,00	7,68
<b>Investmentanteile</b>					<b>212.263.960,08</b>	<b>99,85</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>334.865,22</b>	<b>0,16</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>334.865,22</b>	<b>0,16</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			334.865,22	0,16
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>334.865,22</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-23.973,68</b>	<b>-0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>212.574.851,62</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	122,78	110,17	98,09
Aktienumlauf in Stück	1.731.310	1.608.666	1.464.522
- Klasse Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A TTZ/ISIN: LU1505875739	1.731.310	1.608.666	1.464.522
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	212,6	177,2	143,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Europäische Aktien	67,03
Euroraum-Aktien	28,14
Aktien Europa ex UK	4,68
Sonstige Vermögenswerte	0,15
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	9.886,30
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.007.819,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.017.706,16</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-63.886,74
Pauschalvergütung	-1.901.758,53
Sonstige Kosten	-3.279,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.968.925,01</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-951.218,85</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.118.006,22
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.166.787,37</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	23.188.635,98
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>27.355.423,35</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	212.263.960,08
(Anschaffungspreis EUR 178.946.985,87)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	334.865,22
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	9.834,09
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	207.815,14
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>212.816.474,53</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-57.261,92
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-184.360,99
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-241.622,91</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>212.574.851,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	177.218.731,35
Mittelzuflüsse	41.451.159,01
Mittelrückflüsse	-33.450.462,09
Betriebsergebnis	27.355.423,35
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>212.574.851,62</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.608.666
- ausgegeben	398.067
- zurückgenommen	-275.423
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.731.310</b>

# Allianz Smart Energy

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>204.083.876,80</b>	<b>96,36</b>
<b>Aktien</b>					<b>197.674.375,00</b>	<b>93,34</b>
<b>China</b>					<b>20.570.021,89</b>	<b>9,71</b>
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	274.500 HKD	110,20	3.887.937,07	1,84
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	108.500 CNY	402,00	6.120.352,77	2,89
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Class H	Stk	1.589.800 HKD	25,34	5.177.789,46	2,44
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Class A	Stk	724.700 CNY	18,00	1.830.422,86	0,86
CNE100003HQ0	Ming Yang Smart Energy Group Ltd. Class A	Stk	1.567.100 CNY	16,16	3.553.519,73	1,68
<b>Dänemark</b>					<b>3.682.029,00</b>	<b>1,74</b>
DK0063855168	Rockwool AS Class B	Stk	99.414 DKK	235,15	3.682.029,00	1,74
<b>Frankreich</b>					<b>25.557.320,71</b>	<b>12,07</b>
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	26.185 EUR	175,22	5.394.500,19	2,55
FR0010220475	Alstom SA	Stk	123.992 EUR	21,89	3.191.202,66	1,51
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	31.636 EUR	91,40	3.399.716,64	1,60
FR0000044448	Nexans SA	Stk	42.042 EUR	125,90	6.223.347,57	2,94
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	26.394 EUR	236,80	7.348.553,65	3,47
<b>Deutschland</b>					<b>12.496.670,25</b>	<b>5,90</b>
DE0006766504	Aurubis AG	Stk	41.769 EUR	106,00	5.205.649,24	2,46
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	188.285 EUR	32,94	7.291.021,01	3,44
<b>Irland</b>					<b>4.819.694,28</b>	<b>2,28</b>
IE0004927939	Kingsoan Group PLC	Stk	58.228 EUR	70,40	4.819.694,28	2,28
<b>Italien</b>					<b>6.237.618,82</b>	<b>2,94</b>
IT0003128367	Enel SpA	Stk	667.324 EUR	7,95	6.237.618,82	2,94
<b>Japan</b>					<b>11.724.534,55</b>	<b>5,54</b>
JP3551500006	Denso Corp.	Stk	218.600 JPY	2.135,50	3.157.070,98	1,49
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	Stk	197.200 JPY	3.500,00	4.667.771,28	2,21
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	Stk	338.000 JPY	1.706,00	3.899.692,29	1,84
<b>Spanien</b>					<b>11.326.938,35</b>	<b>5,35</b>
ES0127797019	EDP Renovaveis SA	Stk	273.556 EUR	11,45	3.682.702,96	1,74
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	407.495 EUR	15,96	7.644.235,39	3,61
<b>Schweden</b>					<b>5.997.102,73</b>	<b>2,83</b>
SE0020050417	Boliden AB	Stk	147.472 SEK	382,70	5.997.102,73	2,83
<b>Niederlande</b>					<b>9.118.838,01</b>	<b>4,30</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	Stk	15.196 USD	226,11	3.435.967,56	1,62
NL0011821392	Signify NV	Stk	213.301 EUR	22,66	5.682.870,45	2,68
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>14.757.753,18</b>	<b>6,97</b>
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	254.500 GBP	10,53	3.603.909,33	1,70
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	Stk	50.585 USD	96,70	4.891.569,50	2,31
GB0007908733	SSE PLC	Stk	271.288 GBP	17,17	6.262.274,35	2,96
<b>USA</b>					<b>71.385.853,23</b>	<b>33,71</b>
US0126531013	Albemarle Corp.	Stk	40.342 USD	86,88	3.504.912,96	1,66
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	62.033 USD	121,01	7.506.613,33	3,54
US0937121079	Bloom Energy Corp. Class A	Stk	27.168 USD	73,60	1.999.564,80	0,94
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	7.393 USD	327,90	2.424.164,70	1,14
US16115Q3083	Chart Industries, Inc.	Stk	23.619 USD	199,82	4.719.548,58	2,23
US29275Y1029	EnerSys	Stk	49.346 USD	111,15	5.484.807,90	2,59
US30040W1080	Eversource Energy	Stk	58.136 USD	70,53	4.100.332,08	1,94
US3364331070	First Solar, Inc.	Stk	40.755 USD	223,53	9.109.965,15	4,30
US4657411066	Itron, Inc.	Stk	45.455 USD	124,16	5.643.692,80	2,67
US5738741041	Marvell Technology, Inc.	Stk	40.073 USD	82,39	3.301.614,47	1,56
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	21.479 USD	163,90	3.520.408,10	1,66
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	4.581 USD	886,59	4.061.468,79	1,92
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	Stk	88.537 USD	76,21	6.747.404,77	3,19
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	Stk	58.417 USD	49,76	2.906.829,92	1,37
US6907421019	Owens Corning	Stk	11.585 USD	141,06	1.634.180,10	0,77
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	32.938 USD	143,31	4.720.344,78	2,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>6.409.501,80</b>	<b>3,02</b>
<b>China</b>					<b>6.409.501,80</b>	<b>3,02</b>
US23703Q2030	Daqo New Energy Corp. (ADR's)	Stk	226.005	USD 28,36	6.409.501,80	3,02
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>204.083.876,80</b>	<b>96,36</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>7.578.838,97</b>	<b>3,58</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>7.578.838,97</b>	<b>3,58</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			7.578.838,97	3,58
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>7.578.838,97</b>	<b>3,58</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>115.749,48</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>115.749,48</b>	<b>0,06</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025		EUR	-473.953,85	-331,98	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025		SGD	-13.503,47	58,64	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025		USD	-14.761.062,03	117.832,42	0,06	
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025		USD	-279.297,65	-1.809,60	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>115.749,48</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>	<b>7.074,29</b>	<b>0,00</b>	
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>211.785.539,54</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	91,46	87,71	86,66
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	85,33	80,50	79,65
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	139,54	128,58	123,11
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	1.477,11	1.349,11	1.279,98
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	1.563,92	1.484,84	1.466,14
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 1Z6/ISIN: LU2757505578	1.141,11	1.064,95	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	880,51	819,92	802,49
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXB/ISIN: LU2048588961	105.951,95	100.347,69	--
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	123.571,65	114.032,19	126.924,41
- Klasse WT7 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	106,02	94,41	95,81
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	7,88	7,27	6,96
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	16,22	14,58	13,66
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	1.707,77	1.521,81	1.413,45
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	16,97	15,14	14,07
<b>Aktienumlauf in Stück</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QWF/ISIN: LU2048585439	415.173	857.098	1.069.898
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWG/ISIN: LU2048585512	8.642	61.116	99.576
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWJ/ISIN: LU2048585785	65.992	95.878	119.753
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P QWX/ISIN: LU2048587138	13	70	70
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXF/ISIN: LU2048589423	299	4.887	6.004
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 1Z6/ISIN: LU2757505578	1	1	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5L5/ISIN: LU2406543186	34.576	8.788	36.346
- Klasse W9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXB/ISIN: LU2048588961	650	780	--
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P QXA/ISIN: LU2048588888	24	1	601
- Klasse WT7 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL4/ISIN: LU2444844091	8	8	8
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4HP/ISIN: LU2393953505	44.479	43.301	43.922
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWT/ISIN: LU2048586759	2.085.427	2.982.880	3.647.454
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWY/ISIN: LU2048587302	38	140	1.220
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P QWR/ISIN: LU2048586593	29.287	182.716	1.438.738
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>211,8</b>	<b>254,4</b>	<b>315,7</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	33,71
China	12,73
Frankreich	12,07
Vereinigtes Königreich	6,97
Deutschland	5,90
Japan	5,54
Spanien	5,35
Niederlande	4,30
Italien	2,94
Schweden	2,83
Irland	2,28
Dänemark	1,74
Sonstige Vermögenswerte	3,64
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	196.533,79
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	3.164.316,53
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	36,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.360.886,37</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-54.784,35
Pauschalvergütung	-2.532.433,26
Sonstige Kosten	-3.420,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.590.638,60</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>770.247,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-101.534,42
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	184.797,90
- Devisen	-2.877.857,95
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-2.024.346,70</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	21.700.749,68
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-173.769,60
- Devisen	7.433,90
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>19.510.067,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 165.317.576,18)	204.083.876,80
Festgelder	0,00
Bankguthaben	7.578.838,97
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	285.051,84
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	58.370,01
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	117.891,06
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>212.124.028,68</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-115.029,58
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-221.317,98
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-2.141,58
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-338.489,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>211.785.539,54</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	254.366.078,50
Mittelzuflüsse	46.896.415,25
Mittelrückflüsse	-106.727.873,20
Ausschüttung	-2.259.148,29
Betriebsergebnis	19.510.067,28
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>211.785.539,54</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	4.237.666
- ausgegeben	410.952
- zurückgenommen	-1.964.009
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.684.609</b>

# Allianz Social Conviction Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>42.076.927,64</b>	<b>98,95</b>
<b>Aktien</b>					<b>41.592.867,59</b>	<b>97,81</b>
<b>Belgien</b>					<b>1.312.503,40</b>	<b>3,09</b>
BE0003822393	Elia Group SA	Stk	2.783	EUR 95,95	267.028,85	0,63
BE0003565737	KBC Group NV	Stk	5.363	EUR 100,45	538.713,35	1,27
BE0003739530	UCB SA	Stk	2.211	EUR 229,20	506.761,20	1,19
<b>Dänemark</b>					<b>551.039,55</b>	<b>1,30</b>
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) B	Stk	10.740	DKK 383,00	551.039,55	1,30
<b>Finnland</b>					<b>541.428,48</b>	<b>1,27</b>
FI0009014575	Metso OYJ	Stk	46.999	EUR 11,52	541.428,48	1,27
<b>Frankreich</b>					<b>16.640.849,68</b>	<b>39,13</b>
FR0000120404	Accor SA	Stk	17.715	EUR 40,11	710.548,65	1,67
FR0000120073	Air Liquide SA	Stk	8.076	EUR 175,22	1.415.076,72	3,33
FR0000120628	AXA SA	Stk	26.292	EUR 40,39	1.061.933,88	2,50
FR0013280286	BioMerieux	Stk	2.875	EUR 112,20	322.575,00	0,76
FR0000131104	BNP Paribas SA	Stk	11.512	EUR 77,67	894.137,04	2,10
FR0006174348	Bureau Veritas SA	Stk	25.029	EUR 26,36	659.764,44	1,55
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	Stk	9.478	EUR 91,40	866.289,20	2,04
FR0000120644	Danone SA	Stk	13.979	EUR 73,18	1.022.983,22	2,41
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	9.270	EUR 28,19	261.321,30	0,61
FR0000121667	EssilorLuxottica SA	Stk	3.853	EUR 275,20	1.060.345,60	2,49
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	2.797	EUR 155,90	436.052,30	1,03
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	437	EUR 2.095,00	915.515,00	2,15
FR0010307819	Legrand SA	Stk	4.688	EUR 142,85	669.680,80	1,57
FR0000120321	L'Oreal SA	Stk	1.162	EUR 363,15	421.980,30	0,99
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Stk	1.774	EUR 521,00	924.254,00	2,17
FR0000130577	Publicis Groupe SA	Stk	9.429	EUR 80,56	759.600,24	1,79
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	10.383	EUR 78,10	810.912,30	1,91
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	4.935	EUR 236,80	1.168.608,00	2,75
FR0012757854	SPIE SA	Stk	8.563	EUR 45,94	393.384,22	0,92
NL0014559478	Technip Energies NV	Stk	15.291	EUR 40,32	616.533,12	1,45
FR0000124141	Veolia Environnement SA	Stk	17.795	EUR 28,73	511.250,35	1,20
FR0010282822	VusionGroup	Stk	2.872	EUR 257,00	738.104,00	1,74
<b>Deutschland</b>					<b>9.645.797,72</b>	<b>22,68</b>
DE0008404005	Allianz SE	Stk	2.376	EUR 355,00	843.480,00	1,98
DE0005104400	Atoss Software SE	Stk	2.016	EUR 109,60	220.953,60	0,52
DE000CBK1001	Commerzbank AG	Stk	14.520	EUR 32,29	468.850,80	1,10
DE0005140008	Deutsche Bank AG	Stk	25.414	EUR 30,27	769.281,78	1,81
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	Stk	29.247	EUR 28,69	839.096,43	1,97
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	49.219	EUR 15,88	781.597,72	1,84
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	Stk	1.000	EUR 189,25	189.250,00	0,44
DE0006231004	Infineon Technologies AG	Stk	12.233	EUR 32,94	402.893,86	0,95
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	Stk	1.182	EUR 383,20	452.942,40	1,06
DE0008430026	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Stk	998	EUR 539,20	538.121,60	1,27
DE0007164600	SAP SE	Stk	9.425	EUR 225,85	2.128.636,25	5,01
DE0007236101	Siemens AG	Stk	6.802	EUR 227,35	1.546.434,70	3,64
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	Stk	10.086	EUR 46,03	464.258,58	1,09
<b>Irland</b>					<b>201.974,96</b>	<b>0,47</b>
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	4.770	GBP 37,02	201.974,96	0,47
<b>Italien</b>					<b>4.592.159,82</b>	<b>10,80</b>
NL0011585146	Ferrari NV	Stk	1.000	EUR 410,60	410.600,00	0,97
IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	Stk	26.200	EUR 18,37	481.294,00	1,13
IT0000062072	Generali	Stk	23.364	EUR 33,27	777.320,28	1,83
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	Stk	213.431	EUR 5,56	1.186.462,93	2,79
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	10.889	EUR 84,00	914.676,00	2,15
IT0003497168	Telecom Italia SpA	Stk	1.019.074	EUR 0,44	448.188,75	1,05

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	5,846	EUR 63,91	373.617,86	0,88
<b>Spanien</b>						<b>8,68</b>
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	160,078	EUR 8,80	1.409.006,56	3,31
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	79,143	EUR 15,96	1.262.726,57	2,97
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	22,235	EUR 45,82	1.018.807,70	2,40
<b>Niederlande</b>						<b>6,80</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	3,076	EUR 824,60	2.536.469,60	5,97
NL0006294274	Euronext NV	Stk	2,800	EUR 126,60	354.480,00	0,83
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3,59</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	4,426	GBP 109,84	556.051,06	1,31
GB00BMX86B70	Haleon PLC	Stk	87,017	GBP 3,30	328.045,47	0,77
GB00B2B0DG97	RELX PLC	Stk	15,903	EUR 40,34	641.527,02	1,51
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>1,14</b>
<b>Spanien</b>						<b>1,14</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi SA Real Estate Investment Trust	Stk	38,145	EUR 12,69	484.060,05	1,14
<b>Investmentanteile</b>						<b>0,70</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Frankreich</b>						<b>0,70</b>
FR0010017731	Allianz Securicash SRI -IC- EUR - (0.024%)	Stk	2	EUR 130.830,77	300.125,79	0,70
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>99,65</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>0,13</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>0,13</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			54.781,04	0,13
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>0,13</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>						<b>0,22</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung		
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U40/ISIN: LU2676762326	131,24	121,03
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U42/ISIN: LU2676762672	1.333,55	1.220,57
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U41/ISIN: LU2676762599	1.332,47	1.220,08
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U44/ISIN: LU2676762839	133,25	122,01
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U43/ISIN: LU2676762755	1.343,17	1.224,32
Aktienumlauf in Stück	31.677	35.554
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U40/ISIN: LU2676762326	10	10
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U42/ISIN: LU2676762672	1	1
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U41/ISIN: LU2676762599	1	1
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U44/ISIN: LU2676762839	10	10
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3E U43/ISIN: LU2676762755	31.655	35.532
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	42,5	43,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	39,83
Deutschland	22,68
Italien	10,80
Spanien	9,82
Niederlande	6,80
Vereinigtes Königreich	3,59
Belgien	3,09
Sonstige Länder	3,04
Sonstige Vermögenswerte	0,35
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	802,88
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.261.883,94
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.262.686,82</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-4.464,14
Pauschalvergütung	-289.369,98
Sonstige Kosten	-464,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-294.299,05</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>968.387,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.814.398,12
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-1.972,48
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.780.813,41</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.424.364,11
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.205.177,52</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 35.118.364,45)	42.377.053,43
Festgelder	0,00
Bankguthaben	54.781,04
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	55.764,30
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.113.585,11
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>43.601.183,88</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.053.916,87
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.476,15
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-1.077.393,02</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>42.523.790,86</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.507.411,11
Mittelzuflüsse	1.053.727,50
Mittelrückflüsse	-6.242.525,27
Betriebsergebnis	4.205.177,52
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>42.523.790,86</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	35.554
- ausgegeben	870
- zurückgenommen	-4.747
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>31.677</b>

# Allianz SRI Multi Asset 75

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>315.160.281,28</b>	<b>91,78</b>
<b>Aktien</b>					<b>286.254.337,14</b>	<b>83,36</b>
<b>Australien</b>					<b>1.747.206,38</b>	<b>0,51</b>
AU0000251498	Helia Group Ltd.	Stk	54.242 AUD	5,78	176.271,80	0,05
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	Stk	261.454 AUD	4,90	720.295,47	0,21
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	Stk	138.549 AUD	10,92	850.639,11	0,25
<b>Österreich</b>					<b>1.501.593,90</b>	<b>0,44</b>
AT0000730007	ANDRITZ AG	Stk	2.715 EUR	59,90	162.628,50	0,05
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	Stk	5.337 EUR	112,80	602.013,60	0,18
AT0000652011	Erste Group Bank AG	Stk	6.336 EUR	83,80	530.956,80	0,15
AT0000741053	EVN AG	Stk	8.860 EUR	23,25	205.995,00	0,06
<b>Bermudas</b>					<b>785.062,05</b>	<b>0,23</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	9.708 USD	95,08	785.062,05	0,23
<b>Kanada</b>					<b>5.188.324,62</b>	<b>1,51</b>
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	Stk	11.207 CAD	64,63	442.859,36	0,13
CA26139R1091	DPM Metals, Inc.	Stk	21.765 CAD	31,06	413.335,23	0,12
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	Stk	10.558 CAD	49,74	321.092,19	0,09
CA9611485090	George Weston Ltd.	Stk	1.350 CAD	84,27	69.558,32	0,02
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	Stk	12.239 CAD	157,18	1.176.211,77	0,34
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	Stk	76.554 CAD	33,90	1.586.755,04	0,46
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	Stk	5.484 CAD	89,40	299.762,47	0,09
CA5592224011	Magna International, Inc.	Stk	9.261 CAD	65,37	370.150,78	0,11
CA6752224007	OceanaGold Corp.	Stk	28.036 CAD	29,67	508.599,46	0,15
<b>Dänemark</b>					<b>287.065,55</b>	<b>0,08</b>
DK0061804770	H Lundbeck AS	Stk	18.128 DKK	46,24	112.291,64	0,03
DK0063855168	ROCKWOOL AS Class B	Stk	2.771 DKK	235,15	87.289,34	0,02
DK0010311471	Sydbank AS	Stk	1.278 DKK	511,00	87.484,57	0,03
<b>Finnland</b>					<b>2.555.721,65</b>	<b>0,74</b>
FI0009004824	Kemira OYJ	Stk	3.940 EUR	18,94	74.623,60	0,02
FI0009005870	Konecranes OYJ	Stk	4.290 EUR	69,25	297.082,50	0,09
FI0009000681	Nokia OYJ	Stk	54.191 EUR	3,99	216.005,33	0,06
FI4000297767	Nordea Bank Abp	Stk	121.308 EUR	14,24	1.727.425,92	0,50
FI0009014377	Orion OYJ Class B	Stk	3.707 EUR	64,90	240.584,30	0,07
<b>Frankreich</b>					<b>6.605.681,98</b>	<b>1,92</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Stk	29.025 EUR	30,44	883.521,00	0,26
FR0000120644	Danone SA	Stk	14.566 EUR	73,18	1.065.939,88	0,31
FR0011726835	Gaztransport Et Technigaz SA	Stk	1.467 EUR	155,90	228.705,30	0,06
FR0000052292	Hermes International SCA	Stk	341 EUR	2.095,00	714.395,00	0,21
FR0010259150	Ipsen SA	Stk	1.825 EUR	113,60	207.320,00	0,06
FR0000120578	Sanofi SA	Stk	25.969 EUR	78,10	2.028.178,90	0,59
FR0000130809	Societe Generale SA	Stk	3.765 EUR	56,72	213.550,80	0,06
FR0000050809	Sopra Steria Group	Stk	1.321 EUR	159,10	210.171,10	0,06
FR0000125486	Vinci SA	Stk	9.000 EUR	117,10	1.053.900,00	0,31
<b>Deutschland</b>					<b>8.895.290,89</b>	<b>2,59</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	Stk	7.355 EUR	182,95	1.345.597,25	0,39
DE000AUM0V10	Aumovio SE	Stk	3.236 EUR	35,36	114.424,96	0,03
DE0005909006	Bilfinger SE	Stk	3.732 EUR	93,15	347.635,80	0,10
DE0005439004	Continental AG	Stk	6.658 EUR	56,12	373.646,96	0,11
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	5.139 EUR	226,00	1.161.414,00	0,34
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	Stk	5.949 EUR	43,80	260.566,20	0,08
DE0006602006	GEA Group AG	Stk	17.565 EUR	62,00	1.089.030,00	0,32
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	Stk	5.675 EUR	63,00	357.525,00	0,10
DE000A2NB601	Jenoptik AG	Stk	4.472 EUR	17,19	76.873,68	0,02
DE0007164600	SAP SE	Stk	2.296 EUR	225,85	518.551,60	0,15
DE0007236101	Siemens AG	Stk	11.307 EUR	227,35	2.570.646,45	0,75
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	Stk	5.065 EUR	99,90	505.993,50	0,15
DE000A2YN900	TeamViewer SE	Stk	20.126 EUR	8,62	173.385,49	0,05



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Hongkong</b>					<b>3.934.056,29</b>	<b>1,15</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	Stk	194.000	HKD 36,54	774.908,81	0,23
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	20.900	HKD 442,00	1.009.831,42	0,29
BMG5150J1577	Johnson Electric Holdings Ltd.	Stk	178.500	HKD 40,70	794.169,04	0,23
BMG524401079	Kerry Properties Ltd.	Stk	45.000	HKD 20,84	102.515,74	0,03
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	Stk	44.500	HKD 65,95	320.815,35	0,09
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	Stk	14.700	HKD 62,70	100.754,67	0,03
KYG960071028	WH Group Ltd.	Stk	692.000	HKD 8,43	637.696,44	0,19
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	Stk	133.500	HKD 13,25	193.364,82	0,06
<b>Irland</b>					<b>2.931.984,28</b>	<b>0,85</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	Stk	58.825	EUR 7,69	452.364,25	0,13
IE00BWWY4ZF18	Cairn Homes PLC	Stk	75.631	EUR 1,96	148.236,76	0,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	6.615	USD 414,38	2.331.383,27	0,68
<b>Italien</b>					<b>9.388.435,93</b>	<b>2,73</b>
IT0001233417	A2A SpA	Stk	265.147	EUR 2,18	579.081,05	0,17
IT0000066123	BPER Banca SpA	Stk	162.291	EUR 9,38	1.521.640,42	0,44
IT0003128367	Enel SpA	Stk	332.232	EUR 7,95	2.641.244,40	0,77
IT0005278236	Pirelli & C SpA	Stk	17.809	EUR 5,84	103.933,32	0,03
IT0005282865	Reply SpA	Stk	1.429	EUR 120,40	172.051,60	0,05
IT0005239360	UniCredit SpA	Stk	49.208	EUR 63,91	3.144.883,28	0,91
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	Stk	67.844	EUR 18,07	1.225.601,86	0,36
<b>Japan</b>					<b>22.466.348,89</b>	<b>6,54</b>
JP3937200008	Azbil Corp.	Stk	17.500	JPY 1.403,50	141.276,56	0,04
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	Stk	15.400	JPY 2.478,50	219.547,91	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	Stk	67.400	JPY 5.320,00	2.062.486,82	0,60
JP3360800001	Hulic Co. Ltd.	Stk	23.900	JPY 1.620,00	222.706,33	0,07
JP3752900005	Japan Post Holdings Co. Ltd.	Stk	67.400	JPY 1.470,00	569.897,67	0,17
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	Stk	4.500	JPY 3.280,00	84.899,67	0,02
JP3933800009	LY Corp.	Stk	175.100	JPY 476,10	479.516,97	0,14
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	Stk	134.500	JPY 851,30	658.604,31	0,19
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Stk	248.900	JPY 2.394,00	3.427.430,81	1,00
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	Stk	24.400	JPY 4.988,00	700.061,07	0,20
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	Stk	4.500	JPY 3.464,00	89.662,34	0,03
JP3733000008	NEC Corp.	Stk	97.100	JPY 4.739,00	2.646.827,22	0,77
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	Stk	18.200	JPY 2.226,00	233.032,34	0,07
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	Stk	16.800	JPY 3.361,00	324.786,11	0,09
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	Stk	20.400	JPY 3.946,00	463.027,62	0,14
JP3753000003	Nippon Yusen KK	Stk	37.700	JPY 5.051,00	1.095.313,33	0,32
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	Stk	85.100	JPY 1.085,50	531.347,99	0,16
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	Stk	152.200	JPY 944,10	826.517,98	0,24
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	Stk	55.100	JPY 809,00	256.401,04	0,07
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	Stk	82.300	JPY 1.610,00	762.158,62	0,22
JP3592600005	Shibaura Machine Co. Ltd.	Stk	6.200	JPY 4.210,00	150.138,97	0,04
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	Stk	52.000	JPY 1.395,00	417.250,83	0,12
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	Stk	35.600	JPY 4.218,00	863.726,47	0,25
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Stk	105.200	JPY 4.176,00	2.526.945,55	0,74
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	Stk	42.200	JPY 6.532,00	1.585.543,93	0,46
JP3404200002	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	Stk	12.600	JPY 1.798,50	130.346,88	0,04
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	Stk	31.400	JPY 2.160,50	390.214,65	0,11
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	Stk	86.100	JPY 1.225,00	606.678,90	0,18
<b>Norwegen</b>					<b>2.046.286,59</b>	<b>0,60</b>
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Stk	195.705	NOK 68,20	1.136.356,35	0,33
NO0003733800	Orkla ASA	Stk	20.166	NOK 103,90	178.387,15	0,05
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Stk	28.532	NOK 90,35	219.476,80	0,07
NO0010208051	Yara International ASA	Stk	16.433	NOK 366,00	512.066,29	0,15
<b>Portugal</b>					<b>1.681.708,04</b>	<b>0,49</b>
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA Class R	Stk	2.240.485	EUR 0,75	1.681.708,04	0,49
<b>Puerto Rico</b>					<b>159.553,49</b>	<b>0,05</b>
PR3186727065	First Ban Corp.	Stk	8.500	USD 22,07	159.553,49	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
<b>Singapur</b>						<b>613.775,28</b>	<b>0,18</b>
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	Stk	26.900	SGD 34,58	613.775,28	0,18	
<b>Südafrika</b>						<b>301.890,60</b>	<b>0,09</b>
GB00B17BBQ50	Investec PLC	Stk	47.205	GBP 5,59	301.890,60	0,09	
<b>Spanien</b>						<b>7.286.847,55</b>	<b>2,12</b>
ES0105046017	Aena SME SA	Stk	43.762	EUR 22,91	1.002.587,42	0,29	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	200.597	EUR 16,30	3.268.728,12	0,95	
ES0113860A34	Banco de Sabadell SA	Stk	65.806	EUR 3,31	217.488,83	0,06	
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	91.288	EUR 8,80	803.516,98	0,24	
ES0140609019	CaixaBank SA	Stk	114.633	EUR 8,94	1.024.589,75	0,30	
ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	Stk	17.536	EUR 45,82	803.499,52	0,23	
ES0124244E34	Mapfre SA	Stk	41.279	EUR 4,03	166.436,93	0,05	
<b>Schweden</b>						<b>1.897.433,63</b>	<b>0,55</b>
SE0009922164	Essity AB Class B	Stk	4.961	SEK 243,30	109.086,20	0,03	
SE0014504817	Loomis AB	Stk	15.090	SEK 402,20	548.516,64	0,16	
SE0025158629	Mycronic AB	Stk	8.356	SEK 211,70	159.873,98	0,05	
SE0000117970	NCC AB Class B	Stk	9.712	SEK 214,60	188.363,56	0,05	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Stk	128.722	SEK 76,64	891.593,25	0,26	
<b>Schweiz</b>						<b>18.971.576,33</b>	<b>5,53</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	43.320	CHF 57,26	2.649.902,73	0,77	
CH1169360919	Accelleron Industries AG	Stk	1.708	CHF 66,45	121.247,56	0,04	
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	Stk	24.086	GBP 34,54	951.545,93	0,28	
CH0126673539	DKSH Holding AG	Stk	4.466	CHF 53,80	256.679,47	0,07	
CH0011795959	dormakaba Holding AG	Stk	100	CHF 719,00	76.810,22	0,02	
CH0360674466	Galenica AG	Stk	2.807	CHF 85,85	257.438,12	0,08	
CH0010645932	Givaudan SA	Stk	180	CHF 3.188,00	613.028,91	0,18	
CH0023868554	Implenia AG	Stk	3.292	CHF 66,00	232.110,03	0,07	
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	Stk	39.038	CHF 67,00	2.794.167,93	0,81	
CH0012005267	Novartis AG	Stk	38.136	CHF 99,20	4.041.447,60	1,18	
CH0012032048	Roche Holding AG	Stk	14.213	CHF 255,80	3.883.975,11	1,13	
CH0024638212	Schindler Holding AG	Stk	832	CHF 285,00	253.313,50	0,07	
CH0038388911	Sulzer AG	Stk	1.624	CHF 134,40	233.171,48	0,07	
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	Stk	4.348	CHF 561,20	2.606.737,74	0,76	
<b>Niederlande</b>						<b>7.913.045,99</b>	<b>2,30</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	4.416	EUR 824,60	3.641.433,60	1,06	
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Stk	68.705	EUR 34,04	2.338.718,20	0,68	
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	Stk	54.375	EUR 7,91	430.106,25	0,13	
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	Stk	18.713	EUR 4,06	75.881,22	0,02	
NL0015002CX3	Qiagen NV	Stk	12.051	EUR 37,28	449.261,28	0,13	
NL0011821392	Signify NV	Stk	26.039	EUR 22,66	590.043,74	0,17	
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	Stk	3.403	EUR 113,90	387.601,70	0,11	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>25.778.108,49</b>	<b>7,51</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	Stk	46.761	GBP 40,79	2.181.625,67	0,64	
GB0006731235	Associated British Foods PLC	Stk	11.479	GBP 20,29	266.396,70	0,08	
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stk	23.845	GBP 109,84	2.995.715,67	0,87	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	Stk	94.841	GBP 6,46	700.763,35	0,20	
GB0031348658	Barclays PLC	Stk	333.795	GBP 3,84	1.465.303,33	0,43	
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	Stk	17.463	GBP 3,94	78.656,98	0,02	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	Stk	27.909	GBP 25,02	798.682,78	0,23	
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	Stk	10.309	GBP 26,58	313.411,02	0,09	
GB00B4Y7R145	Currys PLC	Stk	92.462	GBP 1,40	147.952,99	0,04	
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	Stk	12.437	GBP 10,94	155.623,69	0,05	
GB0003452173	Firstgroup PLC	Stk	69.510	GBP 2,22	176.817,32	0,05	
GB00BN7SWP63	GSK PLC	Stk	141.303	GBP 15,33	2.477.629,01	0,72	
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	Stk	13.381	GBP 16,76	256.510,60	0,07	
GB00BGLP8L22	IMI PLC	Stk	11.455	GBP 22,70	297.415,56	0,09	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	Stk	16.442	GBP 6,90	129.761,68	0,04	
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA (traded in United Kingdom)	Stk	104.425	GBP 3,83	457.810,82	0,13	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1324

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA (traded in Spain)	Stk	99.449 EUR	4,39	436.083,87	0,13
GB0031638363	Intertek Group PLC	Stk	9.535 GBP	46,65	508.762,49	0,15
GB0033986497	ITV PLC	Stk	78.272 GBP	0,80	71.352,22	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	Stk	258.963 GBP	3,05	902.215,65	0,26
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC	Stk	1.435 GBP	74,95	123.017,32	0,04
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	Stk	1.464.860 GBP	0,83	1.392.657,73	0,41
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	Stk	92.112 GBP	3,57	376.015,29	0,11
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	Stk	388.134 GBP	5,19	2.301.829,70	0,67
GB0032089863	Next PLC	Stk	8.782 GBP	122,80	1.233.486,89	0,36
GB00BLDRH360	OSB Group PLC	Stk	26.257 GBP	5,61	168.330,76	0,05
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	Stk	21.958 GBP	8,65	217.120,34	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	Stk	14.763 GBP	54,96	928.034,42	0,27
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	Stk	12.065 GBP	7,08	97.729,57	0,03
GB00BVFNZH21	Rotork PLC	Stk	43.758 GBP	3,39	169.567,88	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC	Stk	89.900 GBP	10,88	1.118.745,57	0,33
GB00B135BJ46	Savills PLC	Stk	10.989 GBP	9,54	119.908,31	0,03
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	Stk	5.327 GBP	15,55	94.744,90	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	Stk	499.734 GBP	4,39	2.511.463,47	0,73
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC	Stk	14.963 GBP	6,25	106.964,94	0,03
<b>Uruguay</b>					<b>1.684.914,01</b>	<b>0,49</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	792 USD	2.501,31	1.684.914,01	0,49
<b>USA</b>					<b>151.632.424,73</b>	<b>44,16</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	23.473 USD	133,11	2.657.445,23	0,77
US0067391062	Addus HomeCare Corp.	Stk	1.589 USD	117,79	159.190,58	0,05
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	2.079 USD	359,42	635.538,36	0,19
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	178.081 USD	8,79	1.331.347,73	0,39
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	25.276 USD	244,05	5.246.530,47	1,53
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	21.324 USD	244,36	4.431.837,53	1,29
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	20.382 USD	222,17	3.851.387,83	1,12
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	56.669 USD	254,43	12.263.061,55	3,57
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	16.835 USD	204,95	2.934.580,89	0,85
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	21.203 USD	143,37	2.585.476,77	0,75
US04247X1028	Armstrong World Industries, Inc.	Stk	647 USD	193,73	106.607,12	0,03
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	102.812 USD	28,07	2.454.546,48	0,71
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	8.290 USD	322,03	2.270.575,27	0,66
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	9.611 USD	292,66	2.392.307,42	0,70
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	356 USD	5.454,81	1.651.637,24	0,48
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	29.639 USD	97,04	2.446.241,76	0,71
US1096411004	Brinker International, Inc.	Stk	5.608 USD	132,97	634.229,90	0,18
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	6.142 USD	327,90	1.712.916,80	0,50
US14843C1053	Castle Biosciences, Inc.	Stk	16.924 USD	22,36	321.854,70	0,09
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	Stk	12.015 USD	19,55	199.781,64	0,06
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	4.798 USD	471,61	1.924.545,97	0,56
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	Stk	23.906 USD	90,51	1.840.299,55	0,54
US1255231003	Cigna Group	Stk	8.550 USD	286,64	2.084.433,05	0,61
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	Stk	5.727 USD	124,04	604.190,62	0,18
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	16.493 USD	67,72	949.951,97	0,28
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	5.010 USD	39,52	168.399,08	0,05
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	29.689 USD	67,08	1.693.844,99	0,49
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	81.473 USD	31,49	2.182.083,72	0,64
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	1.034 USD	801,80	705.133,96	0,21
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	7.592 USD	419,43	2.708.324,70	0,79
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	2.852 USD	75,57	183.309,08	0,05
US2371941053	Darden Restaurants, Inc.	Stk	408 USD	192,98	66.966,49	0,02
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	29.559 USD	49,32	1.239.931,94	0,36
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	9.392 USD	272,91	2.180.030,52	0,64
US2810201077	Edison International	Stk	20.747 USD	55,23	974.575,28	0,28
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	Stk	4.043 USD	77,19	265.429,89	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	4.463 USD	319,69	1.213.503,35	0,35
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	Stk	12.151 USD	38,74	400.365,53	0,12
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	3.522 USD	125,87	377.047,99	0,11
US29275Y1029	EnerSys	Stk	1.850 USD	111,15	174.890,51	0,05
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	Stk	3.490 USD	40,57	120.424,67	0,04
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	3.623 USD	236,58	729.006,50	0,21
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	19.898 USD	84,65	1.432.588,40	0,42
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	Stk	15.180 USD	34,54	445.942,79	0,13
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	4.912 USD	66,68	278.572,98	0,08
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	4.257 USD	602,43	2.181.198,96	0,64
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	19.178 USD	112,62	1.836.977,68	0,54
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	Stk	4.090 USD	217,87	757.889,31	0,22
US4101201097	Hancock Whitney Corp.	Stk	10.553 USD	62,48	560.792,25	0,16
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	1.212 USD	406,80	419.342,23	0,12
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	3.129 USD	121,13	322.360,87	0,09
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	1.242 USD	310,62	328.122,53	0,10
US4586653044	Interface, Inc.	Stk	5.292 USD	28,73	129.312,50	0,04
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	727 USD	439,22	271.582,36	0,08
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	21.335 USD	181,62	3.295.652,10	0,96
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	24.180 USD	131,09	2.695.944,21	0,79
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	Stk	1.730 USD	85,20	125.363,39	0,04
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	6.799 USD	568,14	3.285.378,79	0,96
US57686G1058	Matson, Inc.	Stk	1.497 USD	99,89	127.182,94	0,04
US5805891091	McGrath RentCorp	Stk	1.538 USD	116,88	152.890,88	0,04
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	6.858 USD	743,40	4.336.157,80	1,26
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	25.849 USD	514,60	11.313.541,37	3,29
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	10.050 USD	161,16	1.377.553,14	0,40
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	4.823 USD	454,18	1.863.074,87	0,54
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	19.812 USD	25,34	426.992,23	0,12
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	2.526 USD	1.206,41	2.591.870,60	0,75
US6501111073	New York Times Co. Class A	Stk	11.397 USD	57,36	556.012,73	0,16
US6516391066	Newmont Corp.	Stk	34.344 USD	84,54	2.469.438,19	0,72
US6292093050	NMI Holding, Inc.	Stk	32.016 USD	38,69	1.053.539,55	0,31
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	75.916 USD	181,85	11.741.718,48	3,42
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	13.899 USD	178,86	2.114.374,06	0,62
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	6.845 USD	69,68	405.664,16	0,12
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	3.725 USD	201,85	639.499,30	0,19
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	12.250 USD	165,30	1.722.241,24	0,50
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	Stk	4.865 USD	308,64	1.277.085,86	0,37
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	9.518 USD	73,32	593.544,38	0,17
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	4.806 USD	111,46	455.604,33	0,13
US87612E1064	Target Corp.	Stk	4.672 USD	88,83	352.977,92	0,10
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	2.663 USD	201,20	455.705,41	0,13
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	5.968 USD	443,21	2.249.693,77	0,66
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	1.406 USD	462,04	552.522,46	0,16
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.	Stk	21.214 USD	33,99	613.279,96	0,18
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	Stk	21.707 USD	84,50	1.560.060,91	0,45
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	3.898 USD	345,18	1.144.385,91	0,33
US91529Y1064	Unum Group	Stk	13.192 USD	77,42	868.658,05	0,25
US91688F1049	Upwork, Inc.	Stk	12.113 USD	19,01	195.847,88	0,06
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	2.135 USD	382,26	694.131,54	0,20
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	2.742 USD	293,00	683.313,67	0,20
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	5.301 USD	284,31	1.281.843,43	0,37
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	75.457 USD	43,25	2.775.688,25	0,81
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	9.372 USD	103,08	821.659,22	0,24
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	Stk	916 USD	276,36	215.305,78	0,06
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	8.010 USD	57,00	388.322,37	0,11
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	Stk	1.691 USD	83,60	120.236,11	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Obligationen</b>						<b>26.170.580,52</b>	<b>7,62</b>
<b>Australien</b>						<b>299.557,53</b>	<b>0,09</b>
XS2673140633	3.7680 %	Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	100,0 %	102,83	102.830,23	0,03
XS2105735935	0.6250 %	Macquarie Group Ltd. EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	97,67	97.667,99	0,03
XS2526882001	2.3470 %	National Australia Bank Ltd. EUR Notes 22/29	EUR	100,0 %	99,06	99.059,31	0,03
<b>Österreich</b>						<b>350.943,35</b>	<b>0,10</b>
XS2429205540	0.2500 %	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG EUR Notes 22/32	EUR	100,0 %	84,49	84.494,07	0,02
AT0000A04967	4.1500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 07/37	EUR	80,0 %	109,19	87.355,18	0,03
AT0000A0U299	3.8000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 12/62	EUR	35,0 %	101,66	35.580,29	0,01
AT0000A1K9F1	1.5000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 16/47	EUR	100,0 %	69,28	69.275,60	0,02
AT0000A2CQD2	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2030	EUR	20,0 %	89,94	17.988,46	0,00
AT0000A2NWX3	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	30,0 %	87,28	26.182,76	0,01
AT0000A2KQ43	0.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 20.10.2040	EUR	50,0 %	60,13	30.066,99	0,01
<b>Belgien</b>						<b>559.547,06</b>	<b>0,16</b>
BE0000291972	5.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	20,0 %	107,93	21.586,40	0,01
BE0000304130	5.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 04/35 S.44	EUR	40,0 %	114,75	45.899,60	0,01
BE0000333428	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	30,0 %	99,16	29.747,40	0,01
BE0000335449	1.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/31 S.75	EUR	10,0 %	91,06	9.105,60	0,00
BE0000336454	1.9000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 15/38 S.76	EUR	130,0 %	83,26	108.244,49	0,03
BE0000338476	1.6000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	140,0 %	65,62	91.874,99	0,03
BE0000343526	2.2500 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 17/57 S.83	EUR	50,0 %	65,74	32.867,99	0,01
BE0000345547	0.8000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	20,0 %	96,27	19.254,40	0,01
BE0000350596	0.4000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 20/40 S.90	EUR	130,0 %	62,84	81.694,59	0,02
BE0000357666	3.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	100,0 %	100,11	100.113,40	0,03
BE0000351602	0.0000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 22.10.2027 S.91	EUR	20,0 %	95,79	19.158,20	0,00
<b>Kanada</b>						<b>251.203,99</b>	<b>0,07</b>
XS3040412424	3.3750 %	Province of Alberta EUR MTN 25/35	EUR	150,0 %	100,91	151.371,87	0,04
XS3077376047	3.2500 %	Province of Quebec EUR MTN 25/35	EUR	100,0 %	99,83	99.832,12	0,03
<b>Chile</b>						<b>103.475,96</b>	<b>0,03</b>
XS2645248225	4.1250 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 23/34	EUR	100,0 %	103,48	103.475,96	0,03
<b>Dänemark</b>						<b>276.676,73</b>	<b>0,08</b>
XS2410368042	0.7500 %	AP Moller - Maersk AS EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	86,95	86.948,73	0,03
XS2351220814	0.7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/29	EUR	200,0 %	94,86	189.728,00	0,05
<b>Finnland</b>						<b>265.056,46</b>	<b>0,08</b>
FI4000148630	0.7500 %	Finland Government Bonds EUR Bonds 15/31	EUR	60,0 %	90,67	54.401,79	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FI4000348727	0.5000 % Finland Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	95,13	47.564,57	0,01
FI4000440557	0.2500 % Finland Government Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	100,0 %	63,14	63.137,88	0,02
XS3047279776	2.6250 % OP Mortgage Bank EUR MTN 25/30	EUR	100,0 %	99,95	99.952,22	0,03
<b>Frankreich</b>					<b>4.786.511,65</b>	<b>1,39</b>
FR001400WVN2	3.0040 % Arkea Public Sector SCF SA EUR Notes 25/32	EUR	100,0 %	100,44	100.441,64	0,03
FR0013455540	0.5000 % BPCE SA EUR MTN 19/27	EUR	100,0 %	97,41	97.406,90	0,03
FR001400J2V6	4.1250 % BPCE SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	104,15	104.150,20	0,03
FR00140006K7	0.0100 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Notes 20/35	EUR	100,0 %	71,86	71.864,94	0,02
FR0014001GV5	0.0100 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Notes 21/31	EUR	100,0 %	85,68	85.676,66	0,02
FR001400YVV9	3.2500 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR MTN 25/35	EUR	100,0 %	99,53	99.529,71	0,03
XS2517103417	2.1250 % Cie de Saint-Gobain SA EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	98,97	98.970,69	0,03
FR0013348802	0.8750 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	95,66	95.659,81	0,03
FR0014007VS7	0.3750 % Credit Agricole Home Loan SFH SA EUR Notes 22/33	EUR	200,0 %	82,59	165.180,34	0,05
XS2099546488	0.8750 % Credit Agricole SA EUR MTN 20/32	EUR	100,0 %	86,41	86.406,00	0,02
FR0014003182	0.3750 % Credit Agricole SA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	94,50	188.993,46	0,05
FR001400E717	3.8750 % Credit Agricole SA EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	102,83	102.829,61	0,03
FR001400XO25	3.1250 % Credit Agricole SA EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,82	99.818,69	0,03
FR0013511227	0.8750 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	97,62	97.624,58	0,03
FR0000187635	5.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 01/32	EUR	100,0 %	116,79	116.789,00	0,03
FR0010070060	4.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 04/35	EUR	10,0 %	110,64	11.063,90	0,00
FR0010171975	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 05/55	EUR	280,0 %	94,60	264.868,77	0,08
FR0010371401	4.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 06/38	EUR	130,0 %	102,42	133.144,69	0,04
FR0010773192	4.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 09/41	EUR	120,0 %	106,84	128.206,79	0,04
FR0011461037	3.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 13/45	EUR	180,0 %	89,07	160.318,78	0,05
FR0011883966	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 14/30	EUR	150,0 %	99,25	148.880,99	0,04
FR0012993103	1.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 15/31	EUR	170,0 %	93,03	158.152,68	0,05
FR0013286192	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/28	EUR	100,0 %	96,07	96.065,00	0,03
FR0013257524	2.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 17/48	EUR	220,0 %	68,59	150.902,38	0,04
FR0013341682	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	95,05	47.526,50	0,01
FR0013313582	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 18/34	EUR	200,0 %	84,51	169.019,98	0,05
FR001400AIN5	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	50,0 %	96,51	48.253,50	0,01
FR0014009O62	1.2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/38	EUR	30,0 %	74,91	22.473,00	0,01
FR001400L834	3.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/33	EUR	100,0 %	101,66	101.657,99	0,03
FR001400PM68	2.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/30	EUR	200,0 %	100,40	200.791,98	0,06

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400QMF9	3.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/34	EUR	10,0 %	96,86	9.686,50	0,00
FR0013451507	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2029	EUR	70,0 %	89,93	62.949,60	0,02
FR0014002WK3	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	200,0 %	83,66	167.319,98	0,05
FR0014007L00	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	10,0 %	81,98	8.197,90	0,00
FR0013444692	1.3750 % Orange SA EUR MTN 19/49	EUR	100,0 %	62,83	62.829,26	0,02
FR0014004A06	0.7500 % Orange SA EUR MTN 21/34	EUR	100,0 %	80,21	80.212,98	0,02
FR0013456431	0.5000 % Pernod Ricard SA EUR Notes 19/27	EUR	200,0 %	96,12	192.244,22	0,06
FR0013476090	1.1250 % RCI Banque SA EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	98,17	196.345,78	0,06
FR001400H2O3	4.5000 % RCI Banque SA EUR MTN 23/27	EUR	150,0 %	102,28	153.414,77	0,04
FR001400IEQ0	4.8750 % RCI Banque SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	104,47	104.465,37	0,03
FR0013368602	2.1250 % Societe Generale SA EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	98,29	98.288,58	0,03
FR0013479276	0.7500 % Societe Generale SA EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	97,84	97.836,58	0,03
FR0014012DH8	3.2500 % Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	100,05	100.050,97	0,03
<b>Deutschland</b>					<b>3.366.209,66</b>	<b>0,98</b>
DE000BYL0CV6	2.7500 % Bayerische Landesbank EUR MTN 25/32	EUR	100,0 %	99,91	99.912,88	0,03
DE0001135226	4.7500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 03/34	EUR	200,0 %	116,76	233.524,00	0,07
DE0001135325	4.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 07/39	EUR	150,0 %	114,46	171.682,50	0,05
DE0001135481	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 12/44	EUR	120,0 %	90,92	109.101,59	0,03
DE0001102341	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 14/46	EUR	80,0 %	89,63	71.700,80	0,02
DE0001102432	1.2500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 17/48	EUR	130,0 %	68,37	88.884,90	0,03
DE0001102598	1.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/38	EUR	20,0 %	79,82	15.963,60	0,00
DE0001102614	1.8000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 22/53	EUR	150,0 %	73,54	110.315,99	0,03
DE000BU3Z005	2.3000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 23/33	EUR	10,0 %	98,64	9.863,75	0,00
DE000BU3Z047	2.5000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/35	EUR	180,0 %	98,66	177.580,78	0,05
DE0001102564	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2031	EUR	400,0 %	87,27	349.071,96	0,10
DE0001102580	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	100,0 %	85,98	85.976,99	0,03
DE0001102572	0.0000 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	40,0 %	42,40	16.961,59	0,00
DE000CZ439B6	5.2500 % Commerzbank AG EUR FLR-Notes 23/29	EUR	100,0 %	106,01	106.010,14	0,03
DE000CZ40M39	1.5000 % Commerzbank AG EUR MTN 18/28	EUR	50,0 %	98,72	49.360,03	0,01
DE000CZ45VC5	0.5000 % Commerzbank AG EUR MTN 19/26	EUR	100,0 %	98,08	98.077,61	0,03
DE000CZ45VM4	0.8750 % Commerzbank AG EUR MTN 20/27	EUR	100,0 %	98,07	98.074,56	0,03
XS2630117328	4.0000 % Continental AG EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	103,12	103.123,95	0,03
DE000DL19WU8	3.2500 % Deutsche Bank AG EUR FLR-Notes 22/28	EUR	100,0 %	100,99	100.993,79	0,03
DE000DL19U23	1.6250 % Deutsche Bank AG EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	98,82	197.645,98	0,06
XS2024715794	0.5000 % Deutsche Telekom AG EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	97,10	194.202,40	0,06
XS2482872251	2.8750 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 22/30	EUR	100,0 %	100,39	100.386,44	0,03
DE000HCB0B36	4.7500 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 24/29	EUR	200,0 %	105,79	211.583,08	0,06
DE000A2AAPH7	0.6250 % Land Berlin EUR Notes 16/36 S.490	EUR	160,0 %	76,66	122.650,90	0,04
DE000LB2V7C3	0.2500 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	94,02	188.042,04	0,05
DE000A2YPFU9	1.1250 % Mercedes-Benz Group AG EUR MTN 19/31	EUR	100,0 %	89,13	89.134,29	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A3MP4V7	0.7500 % Vonovia SE EUR MTN 21/32	EUR	200,0 %	83,19	166.383,12	0,05
<b>Ungarn</b>					<b>466.272,67</b>	<b>0,14</b>
XS1696445516	1.7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	300,0 %	98,79	296.375,91	0,09
XS2161992511	1.6250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	100,0 %	88,59	88.587,81	0,03
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	100,0 %	81,31	81.308,95	0,02
<b>Irland</b>					<b>158.582,07</b>	<b>0,05</b>
IE00BV8C9186	2.0000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 15/45	EUR	30,0 %	79,54	23.860,59	0,01
IE00BFZRPZ02	1.3000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 18/33	EUR	50,0 %	90,22	45.108,50	0,01
IE00BH3SQ895	1.1000 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	50,0 %	95,96	47.981,50	0,02
IE00BMQ5JM72	0.5500 % Ireland Government Bonds EUR Bonds 21/41	EUR	50,0 %	66,15	33.073,48	0,01
IE00BMQ5JL65	0.0000 % Ireland Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 18.10.2031	EUR	10,0 %	85,58	8.558,00	0,00
<b>Italien</b>					<b>4.056.408,56</b>	<b>1,18</b>
XS2625196352	4.8750 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 23/30	EUR	100,0 %	108,19	108.189,24	0,03
IT0001174611	6.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 97/27	EUR	140,0 %	108,70	152.180,00	0,04
IT0001278511	5.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 98/29	EUR	250,0 %	110,62	276.549,98	0,08
IT0003256820	5.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 02/33	EUR	120,0 %	116,88	140.261,99	0,04
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	450,0 %	112,62	506.789,96	0,15
IT0004286966	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 07/39	EUR	150,0 %	112,57	168.860,99	0,05
IT0004889033	4.7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 13/28	EUR	240,0 %	106,72	256.118,38	0,08
IT0005094088	1.6500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/32	EUR	500,0 %	92,30	461.514,95	0,13
IT0005083057	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/46	EUR	200,0 %	87,37	174.735,98	0,05
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	90,0 %	79,46	71.514,89	0,02
IT0005217390	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/67	EUR	150,0 %	70,35	105.523,47	0,03
IT0005240830	2.2000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/27	EUR	10,0 %	100,18	10.018,20	0,00
IT0005273013	3.4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	130,0 %	89,23	116.005,49	0,03
IT0005321325	2.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	70,0 %	91,83	64.283,09	0,02
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	250,0 %	94,67	236.674,98	0,07
IT0005422891	0.9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	250,0 %	90,20	225.492,48	0,07
IT0005495731	2.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/29	EUR	100,0 %	101,06	101.055,94	0,03
IT0005508590	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/35	EUR	100,0 %	105,17	105.168,99	0,03
IT0005561888	4.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	320,0 %	105,68	338.163,17	0,10
IT0005544082	4.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	170,0 %	107,68	183.062,78	0,05



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
IT0005530032	4.4500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/43	EUR	70,0 %	104,54	73.178,81	0,02
XS2289133758	0.8500 %	UniCredit SpA EUR MTN 21/31	EUR	100,0 %	89,30	89.304,44	0,03
XS2433141947	1.6250 %	UniCredit SpA EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	91,76	91.760,36	0,03
<b>Japan</b>						<b>104.200,93</b>	<b>0,03</b>
XS2589712996	4.1570 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	104,20	104.200,93	0,03
<b>Luxemburg</b>						<b>1.389.026,33</b>	<b>0,40</b>
EU000A1G0AJ7	3.8750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 12/32	EUR	500,0 %	106,69	533.442,45	0,15
EU000A1G0BJ5	3.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 13/34	EUR	100,0 %	99,99	99.990,22	0,03
EU000A1G0DB8	2.3500 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 14/44	EUR	75,0 %	83,13	62.348,02	0,02
EU000A1G0DJ1	1.3750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 16/47	EUR	100,0 %	67,25	67.253,73	0,02
EU000A1G0DN3	2.0000 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 17/56	EUR	85,0 %	69,00	58.646,59	0,02
EU000A1G0ED2	0.8750 %	European Financial Stability Facility EUR MTN 19/35	EUR	100,0 %	82,27	82.265,20	0,02
EU000A1G0EP6	0.1250 %	European Financial Stability Facility EUR Notes 22/30	EUR	200,0 %	90,02	180.031,60	0,05
EU000A1G0EL5	0.0000 %	European Financial Stability Facility EUR Zero-Coupon Notes 20.01.2031	EUR	350,0 %	87,16	305.048,52	0,09
<b>Norwegen</b>						<b>93.621,73</b>	<b>0,03</b>
XS2478523108	1.7500 %	SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	93,62	93.621,73	0,03
<b>Polen</b>						<b>807.695,33</b>	<b>0,24</b>
XS1508566392	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/28	EUR	200,0 %	96,09	192.183,62	0,06
XS1508566558	2.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 16/46	EUR	50,0 %	71,75	35.875,05	0,01
XS1958534528	1.0000 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	95,19	285.578,49	0,08
XS2447602793	2.7500 %	Republic of Poland Government International Bonds EUR MTN 22/32	EUR	300,0 %	98,02	294.058,17	0,09
<b>Portugal</b>						<b>243.059,09</b>	<b>0,07</b>
PTEDPUOM0008	3.8750 %	EDP SA EUR MTN 23/28	EUR	100,0 %	103,31	103.305,34	0,03
PTOTEBOE0020	4.1000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	45,0 %	105,00	47.249,55	0,01
PTOTEVOE0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	50,0 %	100,00	49.999,50	0,01
PTOTEMOE0035	0.7000 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/27	EUR	25,0 %	97,37	24.341,50	0,01
PTOTELOE0028	0.4750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 20/30	EUR	20,0 %	90,82	18.163,20	0,01
<b>Rumänien</b>						<b>557.402,37</b>	<b>0,16</b>
XS1420357318	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR Bonds 16/28	EUR	100,0 %	98,45	98.454,01	0,03
XS1599193403	2.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 17/27	EUR	200,0 %	99,32	198.646,86	0,05
XS1892141620	2.8750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 18/29	EUR	100,0 %	96,92	96.919,44	0,03
XS2109813142	3.3750 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 20/50	EUR	50,0 %	63,01	31.503,68	0,01
XS2364199757	1.7500 %	Romania Government International Bonds EUR MTN 21/30	EUR	150,0 %	87,92	131.878,38	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Slowakei</b>						<b>41.940,67</b>	<b>0,01</b>
SK4120012691	1.8750 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 17/37 S.232	EUR	50,0 %	83,88	41.940,67	0,01
<b>Spanien</b>						<b>2.360.729,49</b>	<b>0,69</b>
XS3121029436	3.1250 %	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA EUR MTN 25/30	EUR	100,0 %	100,12	100.123,41	0,03
ES0413900574	0.1250 %	Banco Santander SA EUR Notes 19/30	EUR	200,0 %	89,00	178.004,06	0,05
ES0000011868	6.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 98/29	EUR	50,0 %	111,75	55.873,50	0,02
ES00000120N0	4.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 07/40	EUR	50,0 %	114,24	57.119,00	0,02
ES00000121S7	4.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 09/41	EUR	50,0 %	111,93	55.966,00	0,02
ES00000127A2	1.9500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	240,0 %	97,33	233.594,38	0,07
ES00000128C6	2.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/46	EUR	100,0 %	86,29	86.287,99	0,02
ES00000128E2	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	70,0 %	85,78	60.042,50	0,02
ES0000012A89	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	50,0 %	98,68	49.339,50	0,01
ES0000012B88	1.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	200,0 %	97,71	195.416,00	0,06
ES0000012B47	2.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 18/48	EUR	100,0 %	81,82	81.823,99	0,02
ES0000012E51	1.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	50,0 %	96,93	48.464,00	0,01
ES0000012E69	1.8500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 19/35	EUR	150,0 %	88,71	133.063,49	0,04
ES0000012I32	0.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 21/31	EUR	220,0 %	87,59	192.697,98	0,06
ES0000012K20	0.7000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/32	EUR	200,0 %	87,47	174.939,64	0,05
ES0000012K95	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/43	EUR	100,0 %	95,29	95.287,30	0,03
ES0000012L78	3.5500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/33	EUR	350,0 %	103,72	363.010,66	0,10
ES0000012N35	3.4500 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	100,0 %	102,37	102.366,09	0,03
ES0000012J15	0.0000 %	Spain Government Bonds EUR Zero-Cou- pon Bonds 31.01.2027	EUR	100,0 %	97,31	97.310,00	0,03
<b>Supranational</b>						<b>1.626.727,13</b>	<b>0,47</b>
XS2286422071	0.0000 %	Council of Europe Development Bank EUR Zero-Coupon MTN 20.01.2031	EUR	300,0 %	87,04	261.131,91	0,08
XS0219724878	4.0000 %	European Investment Bank EUR MTN 05/37	EUR	100,0 %	108,58	108.576,65	0,03
EU000A1G30R0	3.3750 %	European Union EUR MTN 12/38	EUR	100,0 %	100,40	100.404,77	0,03
EU000A283867	0.1000 %	European Union EUR MTN 20/40	EUR	460,0 %	60,91	280.202,19	0,08
EU000A3KNYG5	0.4500 %	European Union EUR MTN 21/46	EUR	100,0 %	53,91	53.908,72	0,01
EU000A3KRJR4	0.7500 %	European Union EUR MTN 21/47	EUR	30,0 %	57,33	17.197,70	0,00
EU000A3K7MW2	1.6250 %	European Union EUR MTN 22/29	EUR	100,0 %	96,80	96.800,61	0,03
EU000A3K4DM9	2.6250 %	European Union EUR MTN 22/48	EUR	200,0 %	82,04	164.079,08	0,05
EU000A3KWCF4	0.0000 %	European Union EUR MTN Zero-Coupon 04.10.2028	EUR	50,0 %	93,48	46.737,96	0,01
EU000A3K4DW8	2.7500 %	European Union EUR Notes 22/33	EUR	400,0 %	99,48	397.924,88	0,12
XS2978479298	2.9500 %	International Bank for Reconstruction & Development EUR Notes 25/35	EUR	100,0 %	99,76	99.762,66	0,03
<b>Schweden</b>						<b>202.271,66</b>	<b>0,06</b>
XS2887185127	3.1250 %	Volvo Treasury AB EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	101,14	202.271,66	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1332

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Niederlande</b>						<b>1.773.013,56</b>	<b>0,52</b>
XS2434787235	1.2500 %	ABN AMRO Bank NV EUR MTN 22/34	EUR	100,0 %	84,90	84.901,53	0,02
XS2102283061	0.6000 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 20/27	EUR	100,0 %	97,82	97.821,83	0,03
XS2772266420	3.3750 %	American Medical Systems Europe BV EUR Notes 24/29	EUR	200,0 %	102,05	204.106,16	0,06
XS3075491152	2.6250 %	BMW Finance NV EUR MTN 25/28	EUR	100,0 %	100,17	100.171,88	0,03
XS2887901325	3.0000 %	BMW International Investment BV EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	100,97	201.934,74	0,06
XS2802928775	3.7500 %	Brenntag Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	100,0 %	102,61	102.606,28	0,03
XS2449505820	0.7500 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 22/32	EUR	100,0 %	88,28	88.283,49	0,03
XS2169281487	1.6250 %	CRH Funding BV EUR Notes 20/30	EUR	100,0 %	94,72	94.724,57	0,03
XS0161488498	7.5000 %	Deutsche Telekom International Finance BV EUR MTN 03/33	EUR	100,0 %	124,77	124.772,03	0,04
XS2406890066	0.8750 %	Koninklijke KPN NV EUR MTN 21/33	EUR	200,0 %	82,05	164.097,52	0,05
NL0000102317	5.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 98/28	EUR	10,0 %	107,54	10.753,80	0,00
NL0000102234	4.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 05/37	EUR	30,0 %	109,87	32.961,00	0,01
NL0010071189	2.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 12/33	EUR	50,0 %	99,24	49.619,50	0,01
NL0010721999	2.7500 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 14/47	EUR	80,0 %	91,59	73.272,79	0,02
NL0013552060	0.5000 %	Netherlands Government Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	110,0 %	69,87	76.858,09	0,02
NL0014555419	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2030	EUR	20,0 %	89,32	17.864,40	0,01
NL0015000B11	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	100,0 %	68,83	68.825,99	0,02
XS1955187932	1.7500 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 19/39	EUR	100,0 %	81,53	81.532,62	0,02
XS2481498173	1.7500 %	Unilever Finance Netherlands BV EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	97,91	97.905,34	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>696.351,04</b>	<b>0,20</b>
XS1829215562	1.1250 %	Nationwide Building Society EUR MTN 18/28	EUR	400,0 %	96,65	386.604,36	0,11
XS2338561348	0.5000 %	Nationwide Building Society EUR MTN 21/41	EUR	100,0 %	64,41	64.409,89	0,02
XS2592301365	4.2500 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC EUR MTN 23/31	EUR	100,0 %	105,17	105.167,34	0,03
XS2002018500	1.6250 %	Vodafone Group PLC EUR MTN 19/30	EUR	150,0 %	93,45	140.169,45	0,04
<b>USA</b>						<b>1.334.095,50</b>	<b>0,39</b>
XS2125914833	2.6250 %	AbbVie, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	100,0 %	100,41	100.406,89	0,03
XS2051362072	0.8000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 19/30	EUR	100,0 %	91,08	91.079,12	0,02
XS1811435251	1.6620 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0 %	98,75	197.495,58	0,06
XS2038039074	0.5800 %	Bank of America Corp. EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0 %	94,22	188.436,22	0,05
XS1998215559	1.3000 %	Baxter International, Inc. EUR Notes 19/29	EUR	100,0 %	94,43	94.434,98	0,03
XS1795252672	1.6250 %	Citigroup, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	100,0 %	97,98	97.977,82	0,03
XS2122933695	1.8750 %	Dow Chemical Co. EUR Notes 20/40	EUR	100,0 %	72,54	72.540,81	0,02
XS2107332640	0.8750 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 20/30	EUR	100,0 %	92,45	92.448,02	0,03
XS2292954893	0.2500 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 21/28	EUR	100,0 %	95,00	94.995,03	0,03
XS2583742239	3.6250 %	International Business Machines Corp. EUR Notes 23/31	EUR	100,0 %	102,81	102.809,77	0,03
XS3086253112	3.9170 %	National Grid North America, Inc. EUR MTN 25/35	EUR	100,0 %	101,50	101.498,27	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1492458044	3.1250 % Utah Acquisition Sub, Inc. EUR Notes 16/28	EUR	100,0 %	99,97	99.972,99	0,03
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>2.735.363,62</b>	<b>0,80</b>
<b>Kanada</b>					<b>387.160,14</b>	<b>0,11</b>
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust	Stk	9,209 CAD	68,76	387.160,14	0,11
<b>Frankreich</b>					<b>1.428.180,26</b>	<b>0,42</b>
FR0000064578	Covivio SA Real Estate Investment Trust	Stk	8,108 EUR	56,60	458.912,80	0,14
FR0000121964	Klepierre SA Real Estate Investment Trust	Stk	26,083 EUR	32,80	855.522,40	0,25
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	Stk	1,287 EUR	88,38	113.745,06	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>920.023,22</b>	<b>0,27</b>
GB0001367019	British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	Stk	77,321 GBP	3,45	305.288,88	0,09
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC Real Estate Investment Trust	Stk	93,471 GBP	5,75	614.734,34	0,18
<b>Investmentanteile</b>					<b>17.728.676,88</b>	<b>5,16</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>17.728.676,88</b>	<b>5,16</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC	Stk	56,652 EUR	312,94	17.728.676,88	5,16
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>332.888.958,16</b>	<b>96,94</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.331.600,41</b>	<b>2,72</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>9.331.600,41</b>	<b>2,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			5.074.075,03	1,48
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			4.257.525,38	1,24
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>9.331.600,41</b>	<b>2,72</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>374.985,62</b>	<b>0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>401.910,67</b>	<b>0,12</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>41.820,00</b>	<b>0,01</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	20 EUR	106,98	-2.200,00	0,00
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	8 EUR	114,52	24.320,00	0,01
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	13 EUR	117,81	260,00	0,00
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	9 EUR	119,87	10.400,00	0,00
	Euro BTP Futures 12/25	Ktr	8 EUR	107,95	130,00	0,00
	Euro OAT Futures 12/25	Ktr	7 EUR	121,38	8.910,00	0,00
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>483.044,97</b>	<b>0,14</b>
	Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index Futures 12/25	Ktr	181 EUR	170,20	-18.100,00	-0,01
	DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	336 EUR	202,20	-16.200,00	0,00
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	747 USD	1.355,30	386.351,29	0,11
	SPI 200 Index Futures 12/25	Ktr	31 AUD	8.873,00	4.104,33	0,00
	Topix Index Futures 12/25	Ktr	50 JPY	3.141,00	126.889,35	0,04
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>					<b>-77.848,50</b>	<b>-0,02</b>
	EUR AUD Currency Futures 12/25	Ktr	-31 AUD	1,79	-7.505,86	0,00
	EUR JPY Currency Futures 12/25	Ktr	-72 JPY	173,82	-90.202,31	-0,03

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-69 USD	1,18	19.859,67	0,01
<b>Verkaufte Index-Futures</b>				<b>-45.105,80</b>	<b>-0,01</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 12/25	Ktr	-254 EUR	599,90	-45.105,80	-0,01
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-26.925,05</b>	<b>-0,01</b>
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-26.925,05</b>	<b>-0,01</b>
Put 4,950 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	256 EUR	18,80	-21.504,00	-0,01
Put 6,050 S&P 500 Index 11/25	Ktr	16 USD	28,10	-5.421,05	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>335.900,85</b>	<b>0,10</b>
<b>Swappeschäfte</b>				<b>335.900,85</b>	<b>0,10</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>335.900,85</b>	<b>0,10</b>
<b>Sicherungsgeber</b>				<b>335.900,85</b>	<b>0,10</b>
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	10.000.000,00		335.900,85	0,10
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>710.886,47</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	EUR			<b>461.579,47</b>	<b>0,13</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	EUR			<b>343.393.024,51</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	--	113,88	93,14
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	--	111,88	92,16
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	--	1.167,17	946,98
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	--	1.165,63	946,23
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	--	115,76	94,02
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	--	1.179,05	953,23
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	124,61	117,61	95,03
Aktienumlauf in Stück		2.755.794	2.289.642	1.837.834
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZM/ISIN: LU2397365300	--	10	10
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZL/ISIN: LU2397365482	--	10	10
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZK/ISIN: LU2397365565	--	1	1
- Klasse PT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZJ/ISIN: LU2397365649	--	1	1
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZH/ISIN: LU2397365722	--	10	10
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4YZ/ISIN: LU2397365995	--	1	1
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4YY/ISIN: LU2397363784	2.755.794	2.289.609	1.837.801
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		343,4	269,3	174,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	44,55
Vereinigtes Königreich	7,98
Japan	6,57
Irland	6,06
Schweiz	5,53
Italien	3,91
Frankreich	3,73
Deutschland	3,57
Niederlande	2,82
Spanien	2,81
Sonstige Länder	9,41
Sonstige Vermögenswerte	3,06
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	603.359,10
- Swapgeschäften	123.106,15
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	281.241,59
- negativer Zinssatz	-11.977,77
Dividenden	5.268.757,87
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.161,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.265.648,50</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-439,61
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-30.835,72
Pauschalvergütung	-1.650.453,91
Sonstige Kosten	-4.569,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.686.298,67</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.579.349,83</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-360.726,52
- Wertpapiergeschäften	17.287.419,83
- Finanztermingeschäften	-12.367.505,92
- Devisentermingeschäften	-247,64
- Devisen	-3.059.447,05
- Swapgeschäften	-49.876,34
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.028.966,19</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-26.925,05
- Wertpapiergeschäften	13.500.851,67
- Finanztermingeschäften	-1.676.960,62
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	733,52
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	206.363,04
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18.033.028,75</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 293.300.611,96)	332.888.958,16
Festgelder	0,00
Bankguthaben	9.331.600,41
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	113.292,47
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	261.614,02
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	2.130,63
Dividendenansprüche	494.646,98
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	214.743,56
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	581.224,64
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	335.900,85
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>344.224.111,72</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-464.542,15
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-160.306,04
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-26.925,05
- Futuresgeschäften	-179.313,97
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-831.087,21</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>343.393.024,51</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	269.283.677,54
Mittelzuflüsse	60.351.263,05
Mittelrückflüsse	-4.274.944,83
Betriebsergebnis	18.033.028,75
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>343.393.024,51</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	2.289.642
- ausgegeben	502.615
- zurückgenommen	-36.463
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.755.794</b>

# Allianz Strategic Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>25.285.890,33</b>	<b>86,09</b>		
<b>Obligationen</b>						<b>25.285.890,33</b>	<b>86,09</b>		
<b>Australien</b>						<b>412.015,63</b>	<b>1,40</b>		
AU0000075681	1.2500	%	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/32 S.158	AUD	300,0	%	84,38	167.338,78	0,57
AU3SG0002710	4.7500	%	Treasury Corp. of Victoria AUD MTN 22/36	AUD	380,0	%	97,40	244.676,85	0,83
<b>Belgien</b>						<b>233.172,82</b>	<b>0,79</b>		
BE0390217835	3.1250	%	Region Wallonne Belgium EUR MTN 25/32	EUR	200,0	%	99,16	233.172,82	0,79
<b>Brasilien</b>						<b>933.032,27</b>	<b>3,18</b>		
BRSTNCNTF238	10.0000	%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F BRL Bonds 24/35	BRL	5.900,0	%	84,15	933.032,27	3,18
<b>Kanada</b>						<b>1.768.114,06</b>	<b>6,02</b>		
CA135087S471	2.7500	%	Canadian Government Bonds CAD Bonds 24/30	CAD	400,0	%	100,27	288.321,80	0,98
CA135087S620	3.2500	%	Canadian Government Bonds CAD Bonds 25/35	CAD	200,0	%	100,61	144.658,01	0,49
AU3CB0311363	4.7000	%	CPPIB Capital, Inc. AUD MTN 24/27	AUD	290,0	%	101,90	195.343,23	0,67
XS2305736543	0.0500	%	CPPIB Capital, Inc. EUR MTN 21/31	EUR	350,0	%	86,56	356.190,55	1,21
XS2344384768	0.1000	%	Ontario Teachers' Finance Trust EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	94,18	387.558,91	1,32
CA68323ACC68	3.4500	%	Province of Ontario CAD Bonds 13/45	CAD	150,0	%	87,87	94.748,64	0,32
CA803854KH05	3.1000	%	Province of Saskatchewan CAD Bonds 18/50	CAD	150,0	%	79,71	85.951,83	0,29
AU3CB0306389	4.6000	%	PSP Capital, Inc. AUD MTN 24/29	AUD	320,0	%	101,80	215.341,09	0,74
<b>China</b>						<b>2.167.656,10</b>	<b>7,38</b>		
CND100069PK9	3.1900	%	China Government Bonds CNY Bonds 23/53	CNY	800,0	%	119,88	134.569,55	0,46
CND1000716X4	3.0000	%	China Government Bonds CNY Bonds 23/53	CNY	1.000,0	%	115,64	162.268,11	0,55
CND100084T81	1.9100	%	China Government Bonds CNY Bonds 24/29	CNY	2.650,0	%	101,30	376.671,81	1,28
CND10007LB61	2.3500	%	China Government Bonds CNY Bonds 24/34	CNY	4.050,0	%	104,15	591.870,40	2,02
CND10009CBG1	1.3800	%	China Government Bonds CNY Bonds 25/27	CNY	3.100,0	%	99,92	434.648,23	1,48
CND10009JF77	1.5500	%	China Government Bonds CNY Bonds 25/30	CNY	2.350,0	%	99,69	328.722,08	1,12
CND100099MP2	1.6700	%	China Government Bonds CNY Bonds 25/35	CNY	1.000,0	%	98,99	138.905,92	0,47
<b>Frankreich</b>						<b>346.509,92</b>	<b>1,18</b>		
FR001400OHF4	3.2500	%	French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	360,0	%	81,86	346.509,92	1,18
<b>Deutschland</b>						<b>481.227,11</b>	<b>1,64</b>		
DE0001135432	3.2500	%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 10/42	EUR	74,0	%	101,99	88.736,02	0,30
DE000BU2Z056	2.6000	%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Bonds 25/35	EUR	200,0	%	99,07	232.974,82	0,80
DE0001102481	0.0000	%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	300,0	%	45,22	159.516,27	0,54
<b>Indonesien</b>						<b>243.901,60</b>	<b>0,83</b>		
XS2895623978	3.6500	%	Indonesia Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	100,0	%	100,76	118.470,00	0,40
IDG000023607	6.6250	%	Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 23/34 S.100	IDR	2.055.000,0	%	101,72	125.431,60	0,43
<b>Irland</b>						<b>171.538,96</b>	<b>0,59</b>		
IE00LQ7YWY4	2.6000	%	Ireland Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	150,0	%	97,26	171.538,96	0,59

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Italien</b>						<b>1.296.069,10</b>	<b>4,41</b>
XS2810863675	5.8750 %	Cassa Depositi e Prestiti SpA USD Notes 24/29	USD	610,0 %	105,42	643.078,78	2,19
IT0005631590	3.6500 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 25/35	EUR	300,0 %	101,25	357.130,86	1,21
IT0005648149	3.6000 %	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Notes 25/35	EUR	250,0 %	100,65	295.859,46	1,01
<b>Japan</b>						<b>1.568.999,57</b>	<b>5,34</b>
JP1400181R57	3.1000 %	Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 25/65 S.18	JPY	10.050,0 %	95,59	64.970,38	0,22
JP1103651N11	0.1000 %	Japan Government Ten Year Bonds JPY Bonds 22/31 S.365	JPY	63.100,0 %	92,61	395.219,41	1,35
JP1300821Q49	1.8000 %	Japan Government Thirty Year Bonds JPY Bonds 24/54 S.82	JPY	49.250,0 %	76,17	253.717,52	0,86
JP1201551FC0	1.0000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	76.800,0 %	93,58	486.025,60	1,65
JP1201721L45	0.4000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	37.250,0 %	78,20	196.989,31	0,67
JP1201931R78	2.5000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 25/45 S.193	JPY	25.800,0 %	98,62	172.077,35	0,59
<b>Luxemburg</b>						<b>174.435,96</b>	<b>0,59</b>
LU3182454440	2.9000 %	State of the Grand-Duchy of Luxembourg EUR Bonds 25/35	EUR	150,0 %	98,91	174.435,96	0,59
<b>Malaysia</b>						<b>186.533,17</b>	<b>0,64</b>
MYBMS2400013	4.0540 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 24/39 S.124	MYR	250,0 %	103,92	61.731,67	0,21
MYBMX2400021	4.1800 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 24/44 S.224	MYR	100,0 %	104,69	24.875,94	0,09
MYBMN2500029	3.4760 %	Malaysia Government Bonds MYR Bonds 25/35 S.225	MYR	420,0 %	100,13	99.925,56	0,34
<b>Mexiko</b>						<b>113.382,17</b>	<b>0,39</b>
MX0MGO0000U2	7.7500 %	Mexico Bonos MXN Bonds 14/34	MXN	2.200,0 %	94,49	113.382,17	0,39
<b>Neuseeland</b>						<b>1.545.141,43</b>	<b>5,26</b>
NZGOVDT433C9	3.5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 15/33 S.433	NZD	800,0 %	97,15	450.900,88	1,53
NZGOVDT534C4	4.2500 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	700,0 %	101,24	411.141,18	1,40
NZGOVDT535C1	4.5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 24/35 S.535	NZD	1.150,0 %	102,39	683.099,37	2,33
<b>Norwegen</b>						<b>216.395,37</b>	<b>0,74</b>
NO0010844079	1.7500 %	Norway Government Bonds NOK Bonds 19/29 S.481	NOK	2.334,0 %	92,29	215.615,45	0,74
NO0013148338	3.6250 %	Norway Government Bonds NOK Bonds 24/34 S.487	NOK	8,0 %	97,39	779,92	0,00
<b>Peru</b>						<b>1.102.248,48</b>	<b>3,75</b>
PEP01000C5J8	7.6000 %	Peru Government Bonds PEN Bonds 24/39	PEN	2.200,0 %	107,70	681.057,61	2,32
PEP01000C5K6	6.8500 %	Peru Government Bonds PEN Bonds 25/35	PEN	1.400,0 %	104,67	421.190,87	1,43
<b>Russland</b>						<b>2,52</b>	<b>0,00</b>
RU000A100A82	7.6500 %	Russia Federal Bonds - OFZ RUB Bonds 19/30 S.6228*	RUB	2.090.000,0 %	0,00	2,52	0,00
<b>Spanien</b>						<b>2.573.279,33</b>	<b>8,76</b>
ES0000090847	0.5000 %	Junta de Andalucia EUR Bonds 21/31	EUR	115,0 %	87,74	118.640,63	0,40
ES0000090896	2.4000 %	Junta de Andalucia EUR Bonds 22/32	EUR	125,0 %	96,22	141.412,53	0,48
ES0000012K46	1.9000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 22/52	EUR	1.050,0 %	65,46	808.078,70	2,75
ES0000012M93	4.0000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	1.300,0 %	98,47	1.505.147,47	5,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Supranational</b>						<b>689.948,56</b>	<b>2,35</b>
XS2763029571	3.6250 %	Corp. Andina de Fomento EUR Bonds 24/30	EUR	570,0 %	102,95	689.948,56	2,35
<b>Niederlande</b>						<b>512.066,29</b>	<b>1,74</b>
AU3CB0250215	3.4500 %	Nederlandse Waterschapsbank NV AUD MTN 18/28	AUD	310,0 %	98,64	202.148,60	0,69
XS2153459123	2.0000 %	Royal Schiphol Group NV EUR MTN 20/29	EUR	270,0 %	97,63	309.917,69	1,05
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.888.544,72</b>	<b>6,43</b>
GB00BMF9LF76	4.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/63	GBP	500,0 %	76,52	514.513,75	1,75
GB00BPSNBB36	4.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/54	GBP	780,0 %	83,73	878.270,32	2,99
GB00BT7J0241	5.3750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 25/56	GBP	150,0 %	98,30	198.298,83	0,68
GB00BMF9LH90	0.6250 %	U.K. Inflation-Linked Gilts GBP Bonds 23/45	GBP	301,3 %	73,41	297.461,82	1,01
<b>USA</b>						<b>6.661.675,19</b>	<b>22,68</b>
US912810RE01	3.6250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 14/44	USD	150,0 %	86,96	130.447,25	0,44
US912810SR05	1.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/40	USD	590,0 %	63,81	376.479,59	1,28
US912810SQ22	1.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/40	USD	576,0 %	63,19	363.977,74	1,24
US912810TA60	1.7500 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 21/41	USD	450,0 %	67,98	305.922,47	1,04
US91282CMC28	4.5000 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 24/31	USD	570,0 %	103,57	590.364,11	2,01
US91282CNX55	3.6250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/30	USD	50,0 %	99,57	49.783,99	0,17
US91282CMK44	4.3750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	230,0 %	102,89	236.657,42	0,81
US91282CNF40	4.1250 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/32	USD	1.330,0 %	101,40	1.348.609,63	4,59
US912810UN62	4.8750 %	U.S. Treasury Bonds USD Bonds 25/45	USD	100,0 %	102,40	102.397,85	0,35
US91282CDX65	0.1250 %	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 22/32	USD	407,9 %	92,04	375.382,85	1,28
US91282CNB36	1.6250 %	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds USD Bonds 25/30	USD	2.739,9 %	101,52	2.781.652,29	9,47
<b>Investmentanteile</b>						<b>2.900.343,27</b>	<b>9,88</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
<b>Luxemburg</b>						<b>2.900.343,27</b>	<b>9,88</b>
LU1720047171		Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggregate Bond -W- EUR - (0.420%)	Stk	1.409 EUR	867,88	1.437.757,47	4,90
LU2280532289		Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Aggregate Bond -WT (H4-USD)- USD - (0.420%)	Stk	1.482 USD	986,90	1.462.585,80	4,98
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>28.186.233,60</b>	<b>95,97</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.910.870,57</b>	<b>6,51</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>1.910.870,57</b>	<b>6,51</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			621.797,59	2,12
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			1.289.072,98	4,39
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>1.910.870,57</b>	<b>6,51</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-217.656,25</b>	<b>-0,74</b>	
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-217.656,25</b>	<b>-0,74</b>	
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>15.670,73</b>	<b>0,05</b>	
10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	24 CAD	122,46	4.025,74	0,02	
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	9 EUR	128,61	3.903,49	0,01	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	15 USD	115,14	-5.406,25	-0,02	
15-Year UK Long Gilt Futures 12/25	Ktr	4 GBP	90,89	2.474,43	0,01	
3-Year Korea Government Bond Futures 12/25	Ktr	13 KRW	106,79	-5.096,04	-0,02	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	2 EUR	117,81	-376,24	0,00	
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/25	Ktr	4 USD	104,14	62,50	0,00	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	49 USD	112,52	12.078,13	0,04	
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	12 USD	109,16	125,00	0,00	
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	5 EUR	119,87	3.879,97	0,01	
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-233.326,98</b>	<b>-0,79</b>	
10-Year Australia Government Bond Futures 12/25	Ktr	-4 AUD	95,66	804,89	0,00	
2-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	-109 CAD	105,87	-3.817,26	-0,01	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-47 EUR	106,98	8.841,64	0,03	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-72 USD	120,63	-239.156,25	-0,81	
<b>TBA</b>				<b>19.670,98</b>	<b>0,07</b>	
US01F0224A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/40	USD	190,00	94,01	-105,98	0,00
US01F0306A11	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	340,00	88,00	3.173,00	0,01
US01F0326A74	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	260,00	91,57	2.111,70	0,01
US01F0406A02	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	220,00	94,37	1.344,93	0,01
US01F0426A65	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	180,00	97,13	1.054,69	0,00
US01F0506A92	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	200,00	99,24	647,51	0,00
US01F0526A56	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	230,00	100,84	392,52	0,00
US01F0206A20	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	810,00	80,73	8.176,73	0,03
US01F0204A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 25/40	USD	260,00	91,90	-260,92	0,00
US01F0606A83	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	290,00	102,12	-326,77	0,00
US01F0626A48	Federal National Mortgage Association MBS USD 24/54	USD	220,00	103,32	-716,22	0,00
US21H0226A46	Government National Mortgage Association MBS USD 25/55	USD	560,00	86,20	4.179,79	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>85.263,38</b>	<b>0,29</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-5.758,95</b>	<b>-0,02</b>	
Sold BRL / Bought USD - 30 Oct 2025	BRL	-1.859.600,00		-2.076,05	-0,01	
Sold CAD / Bought GBP - 30 Oct 2025	CAD	-230.000,00		221,47	0,00	
Sold CAD / Bought USD - 30 Oct 2025	CAD	-696.355,16		3.931,08	0,01	
Sold CNY / Bought USD - 30 Oct 2025	CNY	-7.735.588,99		1.675,67	0,01	
Sold EUR / Bought GBP - 30 Oct 2025	EUR	-400.000,00		-674,27	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 30 Oct 2025	EUR	-5.280.972,70		12.840,06	0,04	
Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-209.946,72		191,77	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 30 Oct 2025	GBP	-4.707.048,77		27.556,03	0,09	
Sold GBP / Bought USD - 31 Oct 2025	GBP	-12.768,77		74,33	0,00	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold IDR / Bought USD - 30 Oct 2025	IDR	-1.950.000.000,00		323,03	0,00
Sold JPY / Bought USD - 30 Oct 2025	JPY	-261.606.318,00		489,55	0,00
Sold MXN / Bought USD - 30 Oct 2025	MXN	-2.090.449,19		-486,75	0,00
Sold MYR / Bought USD - 30 Oct 2025	MYR	-800.000,00		467,78	0,00
Sold NZD / Bought USD - 30 Oct 2025	NZD	-2.700.000,00		15.502,30	0,05
Sold PEN / Bought USD - 30 Oct 2025	PEN	-3.900.000,00		-6.355,60	-0,02
Sold SEK / Bought USD - 30 Oct 2025	SEK	-11.521.459,22		4.218,27	0,02
Sold USD / Bought AUD - 30 Oct 2025	USD	-122.151,46		386,28	0,00
Sold USD / Bought CHF - 31 Oct 2025	USD	-1.037.585,46		-4.265,53	-0,02
Sold USD / Bought CNY - 30 Oct 2025	USD	-98.214,56		248,06	0,00
Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-22.024.935,28		-38.323,28	-0,12
Sold USD / Bought GBP - 30 Oct 2025	USD	-232.366,85		-1.026,20	0,00
Sold USD / Bought GBP - 31 Oct 2025	USD	-1.397.028,94		-5.225,61	-0,02
Sold USD / Bought JPY - 30 Oct 2025	USD	-135.725,10		-68,17	0,00
Sold USD / Bought KRW - 30 Oct 2025	USD	-531.770,92		-4.107,82	-0,01
Sold USD / Bought NOK - 30 Oct 2025	USD	-2.090.739,43		-10.660,95	-0,04
Sold USD / Bought SEK - 30 Oct 2025	USD	-29.536,10		-260,90	0,00
Sold USD / Bought SGD - 31 Oct 2025	USD	-67.578,43		-353,50	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>91.022,33</b>	<b>0,31</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-4.060,28</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-4.060,28</b>	<b>-0,01</b>
Markit iTraxx Europe Crossover Index - 5.00% - 20 Dec 2030	EUR	2.750.000,00		-4.060,28	-0,01
<b>Zinsswaps</b>				<b>95.082,61</b>	<b>0,32</b>
IRS CHF Receive 0.09% / Pay 12M SARON - 23 Sep 2027	CHF	5.850.000,00		-1.496,25	-0,01
IRS USD Pay 3.68% / Receive 12M SOFR - 05 Jun 2054	USD	760.000,00		31.517,85	0,11
IRS USD Receive 3.96% / Pay 12M SOFR - 06 Jun 2031	USD	2.365.000,00		65.061,01	0,22
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-112.721,89</b>	<b>-0,38</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	USD			<b>-618.152,63</b>	<b>-2,10</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	USD			<b>29.366.229,65</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Wertpapiere und Sichteinlagen in RUB, wie in gutem Glauben gemäß den von dem Verwaltungsrat implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	61,70	64,83	65,67
- Klasse PT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	819,50	855,45	860,16
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	80,79	84,47	85,14
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	80,49	83,73	83,70
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	84,76	87,04	85,93
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	871,19	889,87	874,78
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	631,25	656,55	655,77
- Klasse PT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	735,55	749,45	732,02
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	86,58	88,49	87,00
- Klasse WT6 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	71,75	73,11	68,64
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	88.422,51	89.986,56	88.258,17
- Klasse W6 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	63,22	66,27	66,31
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	80.593,95	83.945,43	83.851,24
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	73,18	73,35	70,65
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	864,93	884,75	871,52
- Klasse WT6 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	73,55	73,48	71,11
- Klasse WT9 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	95.331,47	95.262,47	92.113,21
- Klasse W6 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	67,67	69,26	68,23
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	6,88	7,07	6,99
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	7,85	7,89	7,65
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	7,03	7,13	6,96
- Klasse PT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	806,90	805,21	775,52
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	9,65	9,66	9,33
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	98.325,33	98.052,85	94.467,63
- Klasse W6 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	70,50	72,20	70,79
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	17.787,30	92.745,83	89.900,03
Aktienumlauf in Stück		601.290	1.025.693	4.242.946
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GC/ISIN: LU2207432845	6.851	9.266	12.607
- Klasse PT2 (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P T2F/ISIN: LU2068227169	30	61	3.446
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P T2D/ISIN: LU2068227243	4.637	10.510	85.155
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P U3K/ISIN: LU2072100485	21.172	33.055	47.424
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS1/ISIN: LU2066004206	116.453	172.197	416.182
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS4/ISIN: LU2066004545	1.780	3.350	58.084
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 6TW/ISIN: LU2190493234	7.165	9.460	10.526
- Klasse PT2 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TAM/ISIN: LU2060905614	69	87	7.802
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P TS2/ISIN: LU2066004388	3.060	6.291	144.950
- Klasse WT6 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HK/ISIN: LU2202892811	145	145	409.575
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P UDV/ISIN: LU2073791589	7	86	1.824
- Klasse W6 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 8C0/ISIN: LU2201842932	63	584	63.527
- Klasse W9 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P TS6/ISIN: LU2066004891	1	10	154
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GD/ISIN: LU2207432928	300	630	4.209

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P TAT/ISIN: LU2060905887	58	120	10.028
- Klasse WT6 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P 8HL/ISIN: LU2202893033	98	98	98
- Klasse WT9 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P UDW/ISIN: LU2073791746	0	1	21
- Klasse W6 (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2P 9XL/ISIN: LU2208987417	13.902	24.902	920.795
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P 9GB/ISIN: LU2207432761	12.782	51.481	44.047
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P 19L/ISIN: LU2146180109	110.926	381.597	1.016.961
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q G36/ISIN: LU2257586383	172	172	24.338
- Klasse PT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P TS5/ISIN: LU2066004628	95	95	11.249
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P N80/ISIN: LU2028906522	284.289	309.274	441.599
- Klasse WT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P UDU/ISIN: LU2073790698	0	5	14
- Klasse W6 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P 8CZ/ISIN: LU2201842858	17.234	12.216	506.217
- Klasse W9 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P TAQ/ISIN: LU2060905457	0	0	195
Teilfondsvermögen in Mio. USD		29,4	52,9	519,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	22,68
Luxemburg	10,47
Spanien	8,76
China	7,38
Vereinigtes Königreich	6,43
Kanada	6,02
Japan	5,34
Neuseeland	5,26
Italien	4,41
Peru	3,75
Brasilien	3,18
Supranational	2,35
Sonstige Länder	9,94
Sonstige Vermögenswerte	4,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	1.013.004,46
- Swapgeschäften	413.759,89
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	94.727,42
- negativer Zinssatz	-26.561,51
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	56.481,81
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.551.412,07</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-729.918,24
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-12.400,85
Pauschalvergütung	-282.050,17
Sonstige Kosten	-1.951,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.026.320,99</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>525.091,08</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	56.895,42
- Wertpapiergeschäften	-2.399.278,42
- Finanztermingeschäften	-340.072,34
- Devisentermingeschäften	862.078,86
- Devisen	-1.205.781,30
- Swapgeschäften	-149.361,39
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-2.650.428,09</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	9.444,10
- Wertpapiergeschäften	1.399.253,84
- Finanztermingeschäften	-328.521,38
- Devisentermingeschäften	431.042,12
- Devisen	-53.654,06
- TBA-Transaktionen	19.670,98
- Swapgeschäften	164.033,58
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.009.158,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 58.356.987,10)	28.186.233,60
Festgelder	0,00
Bankguthaben	1.910.870,57
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	276.737,47
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	41.252,55
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	989.427,78
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	36.195,79
- TBA-Transaktionen	21.080,87
- Swapgeschäften	96.578,86
- Devisentermingeschäften	68.125,68
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>31.626.503,16</b>
Bankverbindlichkeiten	-98.221,22
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-338.525,32
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-46.568,93
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-3.951,42
- Wertpapiergeschäften	-1.415.065,21
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.238,32
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-253.852,04
- TBA-Transaktionen	-1.409,89
- Swapgeschäften	-5.556,53
- Devisentermingeschäften	-73.884,63
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.260.273,51</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>29.366.229,65</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	52.880.979,65
Mittelzuflüsse	1.253.222,52
Mittelrückflüsse	-23.528.783,94
Ausschüttung	-230.029,67
Betriebsergebnis	-1.009.158,91
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>29.366.229,65</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.025.693
- ausgegeben	51.851
- zurückgenommen	-476.255
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>601.289</b>

# Allianz Strategy Select 30

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>603.837.508,50</b>	<b>90,03</b>
<b>Obligationen</b>						<b>603.837.508,50</b>	<b>90,03</b>
<b>Australien</b>						<b>12.514.793,62</b>	<b>1,87</b>
XS2986720816	2.4510 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,31	3.109.616,20	0,46
XS2975281903	2.4940 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,35	3.110.895,88	0,47
XS2673140633	3.7680 %	Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	3.100,0 %	102,83	3.187.641,65	0,48
XS3103548056	2.4260 %	Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,21	3.106.639,89	0,46
<b>Österreich</b>						<b>6.030.209,90</b>	<b>0,90</b>
AT000B049788	0.2500 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 19/27	EUR	3.100,0 %	96,82	3.001.322,66	0,45
AT000B049911	1.5000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/28	EUR	3.100,0 %	97,71	3.028.887,24	0,45
<b>Belgien</b>						<b>52.771.090,70</b>	<b>7,87</b>
BE0312808802	0.0000 %	Kingdom of Belgium Treasury Bill EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2026	EUR	13.000,0 %	99,43	12.925.430,70	1,93
BE0312807796	0.0000 %	Kingdom of Belgium Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2025	EUR	40.000,0 %	99,61	39.845.660,00	5,94
<b>Kanada</b>						<b>40.133.955,63</b>	<b>5,99</b>
XS2421186268	0.0100 %	Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	3.100,0 %	95,08	2.947.337,40	0,44
XS3129369503	2.4780 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/27	EUR	6.200,0 %	100,13	6.207.761,78	0,93
XS2454011839	0.3750 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	3.100,0 %	99,27	3.077.268,94	0,46
XS3135097023	2.6480 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 25/28	EUR	6.200,0 %	100,41	6.225.662,42	0,93
XS2804485758	2.2840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/26	EUR	3.100,0 %	100,07	3.102.125,98	0,46
XS2782117118	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	6.200,0 %	100,17	6.210.282,08	0,93
XS2895483787	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	6.200,0 %	100,18	6.211.414,20	0,93
XS2898732289	2.6140 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	3.100,0 %	100,43	3.113.483,45	0,46
XS2461741212	0.8640 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	3.100,0 %	98,02	3.038.619,38	0,45
<b>Finnland</b>						<b>9.139.480,14</b>	<b>1,36</b>
XS3036080367	2.3750 %	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj EUR MTN Notes 25/28	EUR	3.100,0 %	100,23	3.107.104,27	0,46
XS2333658073	0.0000 %	Kuntarahoitus OYJ EUR Zero-Coupon MTN 21.04.2028	EUR	3.100,0 %	94,44	2.927.753,15	0,44
XS3002812066	2.4260 %	OP Corporate Bank PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,15	3.104.622,72	0,46
<b>Frankreich</b>						<b>130.367.268,28</b>	<b>19,44</b>
FR0013312774	1.0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0 %	96,83	3.001.847,80	0,45
FR0013343340	1.1250 %	Agence France Locale EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0 %	96,44	2.989.734,55	0,45
FR0013523677	0.0000 %	Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	3.100,0 %	95,64	2.964.711,04	0,44
FR0014007PV3	0.6250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	3.100,0 %	96,09	2.978.668,17	0,44
FR001400FBN9	3.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0 %	102,81	3.187.155,88	0,48
FR001400H8X1	3.2500 %	BPCE EUR Notes 23/28	EUR	3.100,0 %	102,08	3.164.518,13	0,47
FR0013533403	0.0100 %	BPCE SFH SA EUR MTN 20/27	EUR	3.100,0 %	95,27	2.953.230,19	0,44
FR001400BB83	2.1250 %	Bpifrance SACA EUR MTN 22/27	EUR	3.100,0 %	99,62	3.088.179,39	0,46
FR0013256369	1.0000 %	Bpifrance SACA EUR MTN Bonds 17/27	EUR	3.100,0 %	97,96	3.036.828,20	0,45

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR0014003C70	0.0000 % Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	3.100,0	93,82	2.908.564,46	0,43
FR001400CHC6	1.7500 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/27	EUR	3.100,0	98,91	3.066.268,59	0,46
FR001400F5U5	3.0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0	101,61	3.149.814,83	0,47
FR00140002P5	0.0000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon MTN 25.02.2028	EUR	3.100,0	94,69	2.935.469,36	0,44
FR0014007ML1	0.6250 % Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	3.100,0	97,70	3.028.575,38	0,45
FR00140127V8	2.3480 % Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.400,0	100,10	2.402.304,00	0,36
FR0128690734	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 03.12.2025*	EUR	20.000,0	99,66	19.931.828,00	2,97
FR0128690718	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	22.600,0	99,97	22.593.086,66	3,37
FR0128838499	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 28.01.2026 *	EUR	22.000,0	99,35	21.856.276,20	3,26
FR0013349099	2.0000 % La Banque Postale SA EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0	98,40	3.050.417,05	0,45
FR0014012CL2	2.3110 % Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.600,0	100,09	3.603.077,64	0,54
FR001400F7D7	2.8750 % SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0	100,88	3.127.394,08	0,47
FR001400N9V5	2.5240 % Société Générale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.100,0	100,11	2.102.230,41	0,31
FR0013536661	0.8750 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	3.100,0	96,57	2.993.658,84	0,45
FR001400DNU4	3.1250 % Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	3.100,0	101,58	3.149.023,40	0,47
FR001400ZZ61	2.3470 % Vinci SA EUR FLR-MTN 25/26	EUR	3.100,0	100,14	3.104.406,03	0,46
<b>Deutschland</b>					<b>100.816.846,08</b>	<b>15,03</b>
DE000AAR0405	2.8750 % Aareal Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	3.100,0	101,21	3.137.578,51	0,47
DE000CZ45ZK9	2.5000 % Commerzbank AG EUR MTN 25/28	EUR	3.100,0	100,46	3.114.402,60	0,47
DE000A4DFV21	2.5840 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	6.200,0	100,11	6.206.898,74	0,93
DE000A4DFS44	2.6250 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	3.100,0	99,77	3.092.826,91	0,46
DE000A351XK8	3.3750 % DZ HYP AG EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0	102,46	3.176.238,30	0,47
XS2919679816	3.0750 % Eurogrid GmbH EUR MTN 24/27	EUR	3.100,0	101,06	3.132.858,14	0,47
DE000A2YNWC7	3.2500 % ING-DiBa AG EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0	102,15	3.166.695,26	0,47
DE000A30VNN4	2.0240 % Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 23/27 S.22	EUR	6.200,0	99,78	6.186.360,00	0,92
DE000A351MR6	3.9660 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR FLR-MTN 23/26	EUR	3.100,0	100,07	3.102.139,00	0,46
DE000A3H2531	2.1250 % Land Baden-Wuerttemberg EUR Bonds 25/28	EUR	3.100,0	99,58	3.087.072,38	0,46
DE000A3MQYH8	2.6010 % Land Berlin EUR FLR-Bonds 22/28 S.540	EUR	9.300,0	101,24	9.415.572,96	1,40
DE000A3513Z3	2.1510 % Land Berlin EUR FLR-Bonds 25/28 S.569	EUR	3.100,0	100,10	3.103.132,24	0,46
DE000LB39BG3	2.7030 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.100,0	100,46	3.114.389,89	0,47
DE000LB2CMY0	0.0100 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/28	EUR	3.100,0	93,30	2.892.424,31	0,43
DE000A14JQ00	2.2500 % Natixis Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	2.900,0	99,57	2.887.512,60	0,43
DE000A30V349	2.0780 % State of Bremen EUR FLR-Bonds 22/28 S.271	EUR	3.100,0	99,57	3.086.577,00	0,46
DE000A1RQE42	2.0360 % State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/27	EUR	3.100,0	99,98	3.099.364,81	0,46
DE000A1RQE91	2.1190 % State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/28 S.2509	EUR	12.400,0	99,89	12.386.443,08	1,85
DE000RLP1544	2.1080 % State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-Bonds 24/26	EUR	3.100,0	99,99	3.099.721,00	0,46
DE000RLP1619	2.0750 % State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	6.200,0	99,83	6.189.458,14	0,92
DE000RLP1585	2.1420 % State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.200,0	100,10	2.202.288,00	0,33
DE000A3H3GR9	2.0690 % State of Saarland EUR FLR-MTN 24/28	EUR	3.100,0	99,78	3.093.025,00	0,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000SHFM915	2.1040 % State of Schleswig-Holstein Germany EUR FLR-Bonds 23/28	EUR	3.100,0 %	99,73	3.091.568,00	0,46
DE000HV2ASU1	0.0100 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 19/27	EUR	3.100,0 %	95,27	2.953.269,56	0,44
DE000HV2A0A3	3.1250 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 24/28	EUR	2.746,0 %	101,93	2.799.029,65	0,42
<b>Irland</b>					<b>3.113.253,74</b>	<b>0,47</b>
XS3060656884	2.8750 % Fiserv Funding ULC EUR Notes 25/28	EUR	3.100,0 %	100,43	3.113.253,74	0,47
<b>Italien</b>					<b>31.868.467,44</b>	<b>4,75</b>
XS2344735811	0.3750 % Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	94,48	2.929.026,01	0,44
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	3.100,0 %	98,11	3.041.533,07	0,45
XS2317069685	0.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	95,71	2.967.111,37	0,44
IT0005631533	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	20.000,0 %	99,46	19.891.672,00	2,97
XS2433139966	0.9250 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	3.100,0 %	98,04	3.039.124,99	0,45
<b>Japan</b>					<b>3.230.342,60</b>	<b>0,48</b>
XS2589712996	4.1570 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0 %	104,20	3.230.342,60	0,48
<b>Luxemburg</b>					<b>6.095.861,08</b>	<b>0,91</b>
EU000A2SCAR0	2.5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 25/28	EUR	3.100,0 %	100,57	3.117.812,29	0,47
EU000A2SCAB4	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR Bonds 22/28	EUR	3.100,0 %	96,07	2.978.048,79	0,44
<b>Norwegen</b>					<b>15.286.913,13</b>	<b>2,28</b>
XS2710358297	3.6250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0 %	103,45	3.207.034,94	0,48
XS2234568983	0.0100 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR Notes 20/27	EUR	3.100,0 %	95,72	2.967.259,86	0,44
XS1947550403	0.5000 % Sparebanken Soer Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	3.100,0 %	99,46	3.083.213,81	0,46
XS2194373077	0.0100 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 20/27	EUR	3.100,0 %	96,21	2.982.640,51	0,45
XS2524675050	1.6250 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 22/28	EUR	3.100,0 %	98,28	3.046.764,01	0,45
<b>Portugal</b>					<b>14.960.361,00</b>	<b>2,23</b>
PTPBTOGE0068	0.0000 % Portugal Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 21.11.2025	EUR	15.000,0 %	99,74	14.960.361,00	2,23
<b>Spanien</b>					<b>68.286.376,78</b>	<b>10,18</b>
ES0L02510102	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	25.000,0 %	99,98	24.994.017,50	3,73
ES0L02511076	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2025	EUR	25.000,0 %	99,81	24.953.140,00	3,72
ES0L02512058	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.12.2025	EUR	18.400,0 %	99,67	18.339.219,28	2,73
<b>Supranational</b>					<b>6.396.670,20</b>	<b>0,95</b>
EU000A4D5QM6	2.6250 % European Union EUR MTN Bonds 25/28	EUR	3.100,0 %	101,60	3.149.688,35	0,47
XS2292260960	3.9295 % European Investment Bank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	104,74	3.246.981,85	0,48
<b>Schweden</b>					<b>6.181.911,81</b>	<b>0,92</b>
XS1948598997	0.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	3.100,0 %	99,40	3.081.532,68	0,46
XS3166255920	2.3670 % Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,01	3.100.379,13	0,46
<b>Schweiz</b>					<b>2.902.348,03</b>	<b>0,43</b>
XS2381671671	0.2500 % UBS AG EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	93,62	2.902.348,03	0,43
<b>Niederlande</b>					<b>63.887.362,88</b>	<b>9,52</b>
XS3002552134	2.3210 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,13	3.104.127,65	0,46
XS3009627939	2.3760 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.400,0 %	100,14	1.401.983,38	0,21
XS3045515262	2.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	3.100,0 %	100,15	3.104.565,37	0,46
XS1344751968	0.8750 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	3.100,0 %	99,69	3.090.264,14	0,46
XS3178628494	2.3590 % BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.600,0 %	100,01	4.600.264,50	0,69

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2381566616	0.0000 % BNG Bank NV EUR Zero-Coupon MTN 31.08.2028	EUR	3.100,0 %	93,55	2.900.122,23	0,43
XS1766477522	0.8750 % Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 18/28	EUR	3.100,0 %	96,82	3.001.358,62	0,45
XS2308298962	0.3750 % de Volksbank NV EUR MTN 21/28	EUR	3.100,0 %	94,95	2.943.330,34	0,44
NL0015002HMS	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2025	EUR	18.600,0 %	99,86	18.573.227,16	2,77
NL0015002IJ9	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2025	EUR	15.000,0 %	99,71	14.956.191,00	2,23
XS3008888953	2.6250 % Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	3.100,0 %	100,20	3.106.125,29	0,46
XS3078501767	2.3210 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.100,0 %	100,19	3.105.803,20	0,46
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>14.738.653,15</b>	<b>2,20</b>
XS3087807916	4.0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/28	EUR	3.100,0 %	101,97	3.161.011,72	0,47
XS2576255249	4.2500 % NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	3.100,0 %	103,74	3.215.803,91	0,48
XS2823117556	2.1990 % Santander U.K. PLC EUR FLR-Notes 24/27	EUR	2.300,0 %	99,90	2.297.694,71	0,34
XS2102283814	0.0500 % Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	3.100,0 %	97,26	3.014.971,34	0,45
XS2466426215	1.1250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	3.100,0 %	98,36	3.049.171,47	0,46
<b>USA</b>					<b>15.115.342,31</b>	<b>2,25</b>
XS3181534937	2.4000 % AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	5.750,0 %	100,08	5.754.691,43	0,86
XS2488626610	3.1000 % Duke Energy Corp. EUR Notes 22/28	EUR	3.100,0 %	100,92	3.128.595,02	0,47
XS2389353181	3.0160 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	3.100,0 %	100,74	3.122.799,57	0,46
DE000A4EBMA5	2.7500 % Robert Bosch Finance LLC EUR MTN 25/28	EUR	3.100,0 %	100,30	3.109.256,29	0,46
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>603.837.508,50</b>	<b>90,03</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>65.930.548,90</b>	<b>9,83</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>16.348.108,90</b>	<b>2,44</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			16.348.108,90	2,44
<b>Festgelder</b>					<b>49.582.440,00</b>	<b>7,39</b>
XS3183114126	0.0000 % Aareal Bank (12.09.2025 - 12.12.2025)	EUR	18.800,0 %	99,59	18.722.168,00	2,79
FR0129407542	0.0000 % Credit Agricole (19.09.2025 - 18.09.2026)	EUR	6.600,0 %	97,89	6.460.641,00	0,96
XS3171541785	0.0000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg (28.08.2025 - 28.10.2025)	EUR	6.200,0 %	99,84	6.190.266,00	0,92
FR0129412484	0.0000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg (25.09.2025 - 29.06.2026)	EUR	18.500,0 %	98,43	18.209.365,00	2,72
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>65.930.548,90</b>	<b>9,83</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>2.117.446,16</b>	<b>0,32</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>2.117.446,16</b>	<b>0,32</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>555.105,00</b>	<b>0,09</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	1.343 EUR	106,97	-168.005,00	-0,02
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	256 EUR	114,50	547.000,00	0,08
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	818 EUR	117,78	-89.980,00	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	200 EUR	119,74	139.950,00	0,02
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	1.468 EUR	107,91	-58.720,00	-0,01
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	237 EUR	121,30	184.860,00	0,03
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>618.919,88</b>	<b>0,09</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/25	Ktr	1.530 USD	2.774,60	-1.070.316,89	-0,16
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	634 USD	6.708,50	1.689.236,77	0,25
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>				<b>943.421,28</b>	<b>0,14</b>
CHF USD Currency Futures 12/25	Ktr	-291 USD	1,27	151.004,69	0,02
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-509 USD	1,18	107.633,43	0,02
GBP USD Currency Futures 12/25	Ktr	-591 USD	1,34	364.448,25	0,05
JPY USD Currency Futures 12/25	Ktr	-440 USD	68,10	320.334,91	0,05
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>2.117.446,16</b>	<b>0,32</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-1.215.210,31</b>	<b>-0,18</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>670.670.293,25</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	1.036,17	1.014,88	920,88
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	1.166,14	1.133,64	1.020,94
Aktienumlauf in Stück	580.188	639.423	671.132
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 774/ISIN: LU1901058815	45.475	47.920	47.957
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2N 773/ISIN: LU1901058732	534.713	591.503	623.175
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	670,7	719,2	680,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	19,44
Deutschland	15,03
Spanien	10,18
Niederlande	9,52
Belgien	7,87
Kanada	5,99
Italien	4,75
Norwegen	2,28
USA	2,25
Portugal	2,23
Vereinigtes Königreich	2,20
Sonstige Länder	8,29
Sonstige Vermögenswerte	9,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	686.281,03
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	514.992,91
- negativer Zinssatz	-149.157,79
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	404,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.052.520,93</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-68.101,88
Pauschalvergütung	-2.010.465,53
Sonstige Kosten	-10.285,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.088.852,57</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-1.036.331,64</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	18.039.279,81
- Finanztermingeschäften	5.160.477,88
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	875.519,34
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>23.038.945,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.386.104,64
- Finanztermingeschäften	-3.090.527,73
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	68.348,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>18.630.661,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 603.976.388,40)	603.837.508,50
Festgelder	49.582.440,00
Bankguthaben	16.348.108,90
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.053.317,46
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	34.650,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	3.504.468,05
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>675.360.492,91</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.558.985,46
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-565.953,96
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-178.238,35
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-1.387.021,89
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.690.199,66</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>670.670.293,25</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	719.186.998,67
Mittelzuflüsse	20.963.584,55
Mittelrückflüsse	-88.110.951,74
Betriebsergebnis	18.630.661,77
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>670.670.293,25</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	639.423
- ausgegeben	18.893
- zurückgenommen	-78.128
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>580.188</b>

# Allianz Strategy Select 50

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>1.907.872.661,03</b>	<b>88,97</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.907.872.661,03</b>	<b>88,97</b>
<b>Australien</b>						<b>40.370.302,00</b>	<b>1,88</b>
XS2986720816	2.4510	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	% 100,31	10.031.020,00	0,47
XS2975281903	2.4940	% Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	% 100,35	10.035.148,00	0,47
XS2673140633	3.7680	% Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	10.000,0	% 102,83	10.282.715,00	0,48
XS3103548056	2.4260	% Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	% 100,21	10.021.419,00	0,46
<b>Österreich</b>						<b>19.452.290,00</b>	<b>0,91</b>
AT000B049788	0.2500	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 19/27	EUR	10.000,0	% 96,82	9.681.686,00	0,45
AT000B049911	1.5000	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/28	EUR	10.000,0	% 97,71	9.770.604,00	0,46
<b>Belgien</b>						<b>109.575.565,00</b>	<b>5,11</b>
BE0312807796	0.0000	% Kingdom of Belgium Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2025	EUR	110.000,0	% 99,61	109.575.565,00	5,11
<b>Kanada</b>						<b>129.464.373,00</b>	<b>6,04</b>
XS2421186268	0.0100	% Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	10.000,0	% 95,08	9.507.540,00	0,44
XS3129369503	2.4780	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/27	EUR	20.000,0	% 100,13	20.025.038,00	0,93
XS2454011839	0.3750	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	10.000,0	% 99,27	9.926.674,00	0,46
XS3135097023	2.6480	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 25/28	EUR	20.000,0	% 100,41	20.082.782,00	0,94
XS2782117118	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	20.000,0	% 100,17	20.033.168,00	0,93
XS2895483787	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	20.000,0	% 100,18	20.036.820,00	0,94
XS2898732289	2.6140	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	10.000,0	% 100,43	10.043.495,00	0,47
XS2804485758	2.2840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/26	EUR	10.000,0	% 100,07	10.006.858,00	0,47
XS2461741212	0.8640	% Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	10.000,0	% 98,02	9.801.998,00	0,46
<b>Finnland</b>						<b>29.482.194,00</b>	<b>1,38</b>
XS2333658073	0.0000	% Kuntarahoitus OYJ EUR Zero-Coupon MTN 21.04.2028	EUR	10.000,0	% 94,44	9.444.365,00	0,44
XS3036080367	2.3750	% Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0	% 100,23	10.022.917,00	0,47
XS3002812066	2.4260	% OP Corporate Bank PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	% 100,15	10.014.912,00	0,47
<b>Frankreich</b>						<b>486.748.624,11</b>	<b>22,70</b>
FR0013312774	1.0000	% Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 18/28	EUR	10.000,0	% 96,83	9.683.380,00	0,45
FR0013343340	1.1250	% Agence France Locale EUR MTN 18/28	EUR	10.000,0	% 96,44	9.644.305,00	0,45
FR0013523677	0.0000	% Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	10.000,0	% 95,64	9.563.584,00	0,45
FR0014007PV3	0.6250	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	10.000,0	% 96,09	9.608.607,00	0,45
FR001400FBN9	3.8750	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	% 102,81	10.281.148,00	0,48
FR001400H8X1	3.2500	% BPCE EUR Notes 23/28	EUR	10.000,0	% 102,08	10.208.123,00	0,48
FR0013533403	0.0100	% BPCE SFH SA EUR MTN 20/27	EUR	10.000,0	% 95,27	9.526.549,00	0,44
FR001400BB83	2.1250	% Bpifrance SACA EUR MTN 22/27	EUR	10.000,0	% 99,62	9.961.869,00	0,46
FR0013256369	1.0000	% Bpifrance SACA EUR MTN 17/27	EUR	10.000,0	% 97,96	9.796.220,00	0,46
FR0014003C70	0.0000	% Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	10.000,0	% 93,82	9.382.466,00	0,44

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400CHC6	1.7500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/27	EUR	10.000,0	98,91	9.891.189,00	0,46
FR001400F5U5	3.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	101,61	10.160.693,00	0,47
FR00140002P5	0.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon MTN 25.02.2028	EUR	10.000,0	94,69	9.469.256,00	0,44
FR0014007ML1	0.6250 %	Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	10.000,0	97,70	9.769.598,00	0,46
FR00140127V8	2.3480 %	Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	7.900,0	100,10	7.907.584,00	0,37
FR0128690718	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	100.000,0	99,97	99.969.410,00	4,66
FR0128690734	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 03.12.2025 *	EUR	50.000,0	99,66	49.829.570,00	2,32
FR0128838499	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 28.01.2026 *	EUR	45.000,0	99,35	44.706.019,50	2,08
FR0128984004	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 20.05.2026*	EUR	70.000,0	98,71	69.095.369,00	3,22
FR0013349099	2.0000 %	La Banque Postale SA EUR MTN 18/28	EUR	10.000,0	98,40	9.840.055,00	0,46
FR0014012CL2	2.3110 %	Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27	EUR	11.700,0	100,09	11.710.002,33	0,55
FR001400F7D7	2.8750 %	SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	100,88	10.088.368,00	0,47
XS3078501767	2.3210 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	100,19	10.018.720,00	0,47
FR0013536661	0.8750 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	10.000,0	96,57	9.656.964,00	0,45
FR001400N9V5	2.5240 %	Société Générale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	6.800,0	100,11	6.807.222,28	0,32
FR001400DNU4	3.1250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	10.000,0	101,58	10.158.140,00	0,47
FR001400ZZ61	2.3470 %	Vinci SA EUR FLR-MTN 25/26	EUR	10.000,0	100,14	10.014.213,00	0,47
<b>Deutschland</b>						<b>325.412.693,92</b>	<b>15,17</b>
DE000AAR0405	2.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	10.000,0	101,21	10.121.221,00	0,47
DE000CZ45ZK9	2.5000 %	Commerzbank AG EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0	100,46	10.046.460,00	0,47
DE000A4DFSK4	2.6250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	10.000,0	99,77	9.976.861,00	0,46
DE000A4DFV21	2.5840 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	20.000,0	100,11	20.022.254,00	0,93
DE000A351XK8	3.3750 %	DZ HYP AG EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	102,46	10.245.930,00	0,48
XS2919679816	3.0750 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/27	EUR	10.000,0	101,06	10.105.994,00	0,47
DE000A2YNWC7	3.2500 %	ING-DiBa AG EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	102,15	10.215.146,00	0,48
DE000A30VNN4	2.0240 %	Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 23/27 S.22	EUR	20.000,0	99,78	19.956.000,00	0,93
DE000A351MR6	3.9660 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR FLR-MTN 23/26	EUR	10.000,0	100,07	10.006.900,00	0,47
DE000A3H2531	2.1250 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR Bonds 25/28	EUR	10.000,0	99,58	9.958.298,00	0,46
DE000A3MQYH8	2.6010 %	Land Berlin EUR FLR-Bonds 22/28 S.540	EUR	30.000,0	101,24	30.372.816,00	1,42
DE000A3513Z3	2.1510 %	Land Berlin EUR FLR-Bonds 25/28 S.569	EUR	10.000,0	100,10	10.010.104,00	0,47
DE000LB39BG3	2.7030 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	10.000,0	100,46	10.046.419,00	0,47
DE000LB2CMY0	0.0100 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/28	EUR	10.000,0	93,30	9.330.401,00	0,43
DE000A14J0Q0	2.2500 %	Natixis Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	9.300,0	99,57	9.259.954,20	0,43
DE000A30V349	2.0780 %	State of Bremen EUR FLR-Bonds 22/28 S.271	EUR	10.000,0	99,57	9.956.700,00	0,46
DE000A1RQE91	2.1190 %	State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/28 S.2509	EUR	40.000,0	99,89	39.956.268,00	1,86
DE000A1RQE42	2.0360 %	State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/27	EUR	10.000,0	99,98	9.997.951,00	0,47
DE000RLP1619	2.0750 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	20.000,0	99,83	19.965.994,00	0,93
DE000RLP1585	2.1420 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	7.000,0	100,10	7.007.280,00	0,33
DE000RLP1544	2.1080 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-Bonds 24/26	EUR	10.000,0	99,99	9.999.100,00	0,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A3H3GR9	2.0690	% State of Saarland EUR FLR-MTN 24/28	EUR	10.000,0	% 99,78	9.977.500,00	0,47
DE000SHFM915	2.1040	% State of Schleswig-Holstein Germany EUR FLR-Bonds 23/28	EUR	10.000,0	% 99,73	9.972.800,00	0,46
DE000HV2ASU1	0.0100	% UniCredit Bank GmbH EUR MTN 19/27	EUR	10.000,0	% 95,27	9.526.676,00	0,44
DE000HV2A0A3	3.1250	% UniCredit Bank GmbH EUR MTN 24/28	EUR	9.200,0	% 101,93	9.377.666,72	0,44
<b>Irland</b>						<b>10.042.754,00</b>	<b>0,47</b>
XS3060656884	2.8750	% Fiserv Funding ULC EUR Notes 25/28	EUR	10.000,0	% 100,43	10.042.754,00	0,47
<b>Italien</b>						<b>79.412.751,60</b>	<b>3,70</b>
XS2344735811	0.3750	% Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	10.000,0	% 94,48	9.448.471,00	0,44
XS1785340172	1.7500	% Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	10.000,0	% 98,11	9.811.397,00	0,46
XS2317069685	0.7500	% Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	10.000,0	% 95,71	9.571.327,00	0,44
IT0005631533	0.0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	41.000,0	% 99,46	40.777.927,60	1,90
XS2433139966	0.9250	% UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	10.000,0	% 98,04	9.803.629,00	0,46
<b>Japan</b>						<b>10.420.460,00</b>	<b>0,48</b>
XS2589712996	4.1570	% Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	% 104,20	10.420.460,00	0,48
<b>Luxemburg</b>						<b>19.664.068,00</b>	<b>0,92</b>
EU000A2SCAB4	0.8750	% European Financial Stability Facility EUR Bonds 22/28	EUR	10.000,0	% 96,07	9.606.609,00	0,45
EU000A2SCAR0	2.5000	% European Financial Stability Facility EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0	% 100,57	10.057.459,00	0,47
<b>Norwegen</b>						<b>49.312.623,00</b>	<b>2,30</b>
XS2710358297	3.6250	% SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0	% 103,45	10.345.274,00	0,48
XS2234568983	0.0100	% SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR Notes 20/27	EUR	10.000,0	% 95,72	9.571.806,00	0,45
XS1947550403	0.5000	% Sparebanken Soer Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	10.000,0	% 99,46	9.945.851,00	0,46
XS2194373077	0.0100	% SR-Boligkreditt AS EUR MTN 20/27	EUR	10.000,0	% 96,21	9.621.421,00	0,45
XS2524675050	1.6250	% SR-Boligkreditt AS EUR MTN 22/28	EUR	10.000,0	% 98,28	9.828.271,00	0,46
<b>Portugal</b>						<b>59.841.444,00</b>	<b>2,79</b>
PTPBTOGE0068	0.0000	% Portugal Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 21.11.2025	EUR	60.000,0	% 99,74	59.841.444,00	2,79
<b>Spanien</b>						<b>196.709.712,90</b>	<b>9,17</b>
ES0L02510102	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	85.000,0	% 99,98	84.979.659,50	3,96
ES0L02511076	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2025	EUR	70.000,0	% 99,81	69.868.792,00	3,26
ES0L02512058	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.12.2025	EUR	42.000,0	% 99,67	41.861.261,40	1,95
<b>Supranational</b>						<b>20.634.420,00</b>	<b>0,96</b>
XS2292260960	3.9295	% European Investment Bank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	10.000,0	% 104,74	10.474.135,00	0,49
EU000A4D5QM6	2.6250	% European Union EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0	% 101,60	10.160.285,00	0,47
<b>Schweden</b>						<b>19.941.651,00</b>	<b>0,93</b>
XS1948598997	0.3750	% Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	10.000,0	% 99,40	9.940.428,00	0,46
XS3166255920	2.3670	% Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0	% 100,01	10.001.223,00	0,47
<b>Schweiz</b>						<b>9.362.413,00</b>	<b>0,44</b>
XS2381671671	0.2500	% UBS AG EUR MTN 21/28	EUR	10.000,0	% 93,62	9.362.413,00	0,44
<b>Niederlande</b>						<b>195.788.872,37</b>	<b>9,13</b>
XS3009627939	2.3760	% ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.600,0	% 100,14	4.606.516,82	0,21
XS3045515262	2.3750	% ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0	% 100,15	10.014.727,00	0,47
XS1344751968	0.8750	% ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	10.000,0	% 99,69	9.968.594,00	0,46
XS2308298962	0.3750	% ASN Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	10.000,0	% 94,95	9.494.614,00	0,44
XS3178628494	2.3590	% BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	14.900,0	% 100,01	14.900.856,75	0,69

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2381566616	0.0000 %	BNG Bank NV EUR Zero-Coupon MTN 31.08.2028	EUR	10.000,0 %	93,55	9.355.233,00	0,44
XS1766477522	0.8750 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 18/28	EUR	10.000,0 %	96,82	9.681.802,00	0,45
NL0015002IJ9	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2025	EUR	75.000,0 %	99,71	74.780.955,00	3,49
NL0015002HM5	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2025	EUR	33.000,0 %	99,86	32.952.499,80	1,54
XS3008888953	2.6250 %	Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0 %	100,20	10.019.759,00	0,47
XS3002552134	2.3210 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	10.000,0 %	100,13	10.013.315,00	0,47
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>47.524.706,98</b>	<b>2,22</b>
XS3087807916	4.0000 %	Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/28	EUR	10.000,0 %	101,97	10.196.812,00	0,48
XS2576255249	4.2500 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	10.000,0 %	103,74	10.373.561,00	0,48
XS2823117556	2.1990 %	Santander U.K. PLC EUR FLR-Notes 24/27	EUR	7.400,0 %	99,90	7.392.582,98	0,35
XS2102283814	0.0500 %	Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	10.000,0 %	97,26	9.725.714,00	0,45
XS2466426215	1.1250 %	Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	10.000,0 %	98,36	9.836.037,00	0,46
<b>USA</b>						<b>48.710.742,15</b>	<b>2,27</b>
XS3181534937	2.4000 %	AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	18.500,0 %	100,08	18.515.094,15	0,86
XS2488626610	3.1000 %	Duke Energy Corp. EUR Notes 22/28	EUR	10.000,0 %	100,92	10.092.242,00	0,47
XS2389353181	3.0160 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	10.000,0 %	100,74	10.073.547,00	0,47
DE000A4EBMA5	2.7500 %	Robert Bosch Finance LLC EUR MTN 25/28	EUR	10.000,0 %	100,30	10.029.859,00	0,47
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>1.907.872.661,03</b>	<b>88,97</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>54.844.463,65</b>	<b>10,86</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>54.844.463,65</b>	<b>2,56</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			54.844.463,65	2,56
<b>Festgelder</b>						<b>177.933.000,00</b>	<b>8,30</b>
XS3183114126	0.0000 %	Aareal Bank (12.09.2025 - 12.12.2025)	EUR	60.000,0 %	99,59	59.751.600,00	2,79
FR0129407542	0.0000 %	Credit Agricole (19.09.2025 - 18.09.2026)	EUR	40.000,0 %	97,89	39.155.400,00	1,83
XS3171541785	0.0000 %	Landeskreditbank Baden-Württemberg (28.08.2025 - 28.10.2025)	EUR	20.000,0 %	99,84	19.968.600,00	0,93
FR0129412484	0.0000 %	Landeskreditbank Baden-Württemberg (25.09.2025 - 29.06.2026)	EUR	60.000,0 %	98,43	59.057.400,00	2,75
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>54.844.463,65</b>	<b>10,86</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>8.467.672,03</b>	<b>0,40</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>8.467.672,03</b>	<b>0,40</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>1.152.915,00</b>	<b>0,05</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	2.782 EUR	106,97	-348.025,00	-0,02
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	531 EUR	114,50	1.134.760,00	0,05
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	1.694 EUR	117,78	-186.340,00	-0,01
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	415 EUR	119,74	290.440,00	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	3.042 EUR	107,91	-121.680,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	492 EUR	121,30	383.760,00	0,02
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>2.905.177,74</b>	<b>0,14</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/25	Ktr	7.168 USD	2.774,60	-5.008.335,43	-0,23
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	2.970 USD	6.708,50	7.913.513,17	0,37
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>				<b>4.409.579,29</b>	<b>0,21</b>
CHF USD Currency Futures 12/25	Ktr	-1.360 USD	1,27	706.474,64	0,03
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-2.378 USD	1,18	503.008,75	0,03
GBP USD Currency Futures 12/25	Ktr	-2.761 USD	1,34	1.702.572,94	0,08
JPY USD Currency Futures 12/25	Ktr	-2.057 USD	68,10	1.497.522,96	0,07
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>8.467.672,03</b>	<b>0,40</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-4.796.688,32</b>	<b>-0,23</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>2.144.321.108,39</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	1.408,03	1.365,38	1.189,31
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	1.252,21	1.214,28	1.057,70
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	1.485,98	1.430,19	1.236,44
Aktienumlauf in Stück	1.495.406	1.666.548	1.857.436
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A PBV/ISIN: LU1459824568	376.888	405.979	445.646
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2D XTB/ISIN: LU1685826924	207.226	224.309	246.561
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2A PH7/ISIN: LU1462180164	911.292	1.036.260	1.165.229
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	2.144,3	2.308,7	2.231,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	22,70
Deutschland	15,17
Spanien	9,17
Niederlande	9,13
Kanada	6,04
Belgien	5,11
Italien	3,70
Portugal	2,79
Norwegen	2,30
USA	2,27
Vereinigtes Königreich	2,22
Sonstige Länder	8,37
Sonstige Vermögenswerte	11,03
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	2.215.334,70
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	906.836,79
- negativer Zinssatz	-1.092.004,38
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.027,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.032.194,11</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-216.562,18
Pauschalvergütung	-11.231.043,42
Sonstige Kosten	-28.223,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-11.475.828,64</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-9.443.634,53</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	57.740.153,26
- Finanztermingeschäften	46.197.586,76
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-2.003.817,20
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>92.490.288,29</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.623.062,66
- Finanztermingeschäften	-12.696.349,02
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-61.620,53
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>75.109.256,08</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 1.908.462.657,80)	1.907.872.661,03
Festgelder	177.933.000,00
Bankguthaben	54.844.463,65
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.629.875,22
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	132.734,72
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	14.132.052,46
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.161.544.787,08</b>
Bankverbindlichkeiten	-10.114.460,61
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-482.448,12
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-962.389,53
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-5.664.380,43
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-17.223.678,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.144.321.108,39</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.308.738.173,05
Mittelzuflüsse	60.159.482,65
Mittelrückflüsse	-299.685.803,39
Betriebsergebnis	75.109.256,08
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.144.321.108,39</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.666.548
- ausgegeben	42.902
- zurückgenommen	-214.044
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.495.406</b>

# Allianz Strategy Select 75

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>374.268.365,10</b>	<b>90,03</b>
<b>Obligationen</b>						<b>374.268.365,10</b>	<b>90,03</b>
<b>Australien</b>						<b>8.074.060,40</b>	<b>1,94</b>
XS2986720816	2.4510	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	% 100,31	2.006.204,00	0,48
XS2975281903	2.4940	% Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	% 100,35	2.007.029,60	0,48
XS2673140633	3.7680	% Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	2.000,0	% 102,83	2.056.543,00	0,50
XS3103548056	2.4260	% Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	% 100,21	2.004.283,80	0,48
<b>Österreich</b>						<b>3.890.458,00</b>	<b>0,94</b>
AT000B049788	0.2500	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	% 96,82	1.936.337,20	0,47
AT000B049911	1.5000	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/28	EUR	2.000,0	% 97,71	1.954.120,80	0,47
<b>Belgien</b>						<b>18.926.688,50</b>	<b>4,55</b>
BE0312807796	0.0000	% Kingdom of Belgium Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2025	EUR	19.000,0	% 99,61	18.926.688,50	4,55
<b>Kanada</b>						<b>25.892.874,60</b>	<b>6,23</b>
XS2421186268	0.0100	% Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	2.000,0	% 95,08	1.901.508,00	0,46
XS3129369503	2.4780	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.000,0	% 100,13	4.005.007,60	0,96
XS2454011839	0.3750	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	2.000,0	% 99,27	1.985.334,80	0,48
XS3135097023	2.6480	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 25/28	EUR	4.000,0	% 100,41	4.016.556,40	0,97
XS2782117118	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	4.000,0	% 100,17	4.006.633,60	0,96
XS2895483787	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	4.000,0	% 100,18	4.007.364,00	0,97
XS2898732289	2.6140	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	2.000,0	% 100,43	2.008.699,00	0,48
XS2804485758	2.2840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/26	EUR	2.000,0	% 100,07	2.001.371,60	0,48
XS2461741212	0.8640	% Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 98,02	1.960.399,60	0,47
<b>Finnland</b>						<b>5.896.438,80</b>	<b>1,42</b>
XS2333658073	0.0000	% Kuntarahoitus OYJ EUR Zero-Coupon MTN 21.04.2028	EUR	2.000,0	% 94,44	1.888.873,00	0,46
XS3036080367	2.3750	% Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	% 100,23	2.004.583,40	0,48
XS3002812066	2.4260	% OP Corporate Bank PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	% 100,15	2.002.982,40	0,48
<b>Frankreich</b>						<b>98.326.542,41</b>	<b>23,65</b>
FR0013312774	1.0000	% Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 96,83	1.936.676,00	0,47
FR0013343340	1.1250	% Agence France Locale EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 96,44	1.928.861,00	0,46
FR0013523677	0.0000	% Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	2.000,0	% 95,64	1.912.716,80	0,46
FR0014007PV3	0.6250	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 96,09	1.921.721,40	0,46
FR001400FBN9	3.8750	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 102,81	2.056.229,60	0,49
FR0013533403	0.0100	% BPCE SFH SA EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 95,27	1.905.309,80	0,46
FR001400H8X1	3.2500	% BPCE SFH SA EUR Notes 23/28	EUR	2.000,0	% 102,08	2.041.624,60	0,49
FR001400BB83	2.1250	% Bpifrance SACA EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	% 99,62	1.992.373,80	0,48
FR0013256369	1.0000	% Bpifrance SACA EUR MTN 17/27	EUR	2.000,0	% 97,96	1.959.244,00	0,47
FR0014003C70	0.0000	% Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	2.000,0	% 93,82	1.876.493,20	0,45

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400CHC6	1.7500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	98,91	1.978.237,80	0,48
FR001400F5U5	3.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	101,61	2.032.138,60	0,49
FR00140002P5	0.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon MTN 25.02.2028	EUR	2.000,0	94,69	1.893.851,20	0,46
FR0014007ML1	0.6250 %	Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	2.000,0	97,70	1.953.919,60	0,47
FR00140127V8	2.3480 %	Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.600,0	100,10	1.601.536,00	0,39
FR0128690718	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	20.000,0	99,97	19.993.882,00	4,81
FR0128690734	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 03.12.2025*	EUR	9.000,0	99,66	8.969.322,60	2,16
FR0128838499	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 28.01.2026*	EUR	8.000,0	99,35	7.947.736,80	1,91
FR0128983998	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 22.04.2026*	EUR	9.000,0	98,88	8.898.899,40	2,14
FR0128984004	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 20.05.2026 *	EUR	10.000,0	98,71	9.870.767,00	2,37
FR0013349099	2.0000 %	La Banque Postale SA EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	98,40	1.968.011,00	0,47
FR0014012CL2	2.3110 %	Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.300,0	100,09	2.301.966,27	0,55
FR001400F7D7	2.8750 %	SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	100,88	2.017.673,60	0,49
FR0013536661	0.8750 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	2.000,0	96,57	1.931.392,80	0,46
FR001400N9V5	2.5240 %	Société Générale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	1.400,0	100,11	1.401.486,94	0,34
FR001400DNU4	3.1250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	2.000,0	101,58	2.031.628,00	0,49
FR001400ZZ61	2.3470 %	Vinci SA EUR FLR-MTN 25/26	EUR	2.000,0	100,14	2.002.842,60	0,48
<b>Deutschland</b>						<b>65.134.921,42</b>	<b>15,67</b>
DE000AAR0405	2.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	2.000,0	101,21	2.024.244,20	0,49
DE000CZ45ZK9	2.5000 %	Commerzbank AG EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	100,46	2.009.292,00	0,49
DE000A4DFSK4	2.6250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	2.000,0	99,77	1.995.372,20	0,48
DE000A4DFV21	2.5840 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.000,0	100,11	4.004.450,80	0,96
DE000A351XK8	3.3750 %	DZ HYP AG EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	102,46	2.049.186,00	0,49
XS2919679816	3.0750 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/27	EUR	2.000,0	101,06	2.021.198,80	0,49
DE000A2YNWC7	3.2500 %	ING-DiBa AG EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	102,15	2.043.029,20	0,49
DE000A30VNN4	2.0240 %	Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 23/27 S.22	EUR	4.000,0	99,78	3.991.200,00	0,96
DE000A351MR6	3.9660 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR FLR-MTN 23/26	EUR	2.000,0	100,07	2.001.380,00	0,48
DE000A3H2531	2.1250 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR Bonds 25/28	EUR	2.000,0	99,58	1.991.659,60	0,48
DE000A3MQYH8	2.6010 %	Land Berlin EUR FLR-Bonds 22/28 S.540	EUR	6.000,0	101,24	6.074.563,20	1,46
DE000A3513Z3	2.1510 %	Land Berlin EUR FLR-Bonds 25/28 S.569	EUR	2.000,0	100,10	2.002.020,80	0,48
DE000LB39BG3	2.7030 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.000,0	100,46	2.009.283,80	0,48
DE000LB2CMY0	0.0100 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/28	EUR	2.000,0	93,30	1.866.080,20	0,45
DE000A14J0Q0	2.2500 %	Natixis Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	1.800,0	99,57	1.792.249,20	0,43
DE000A30V349	2.0780 %	State of Bremen EUR FLR-Bonds 22/28 S.271	EUR	2.000,0	99,57	1.991.340,00	0,48
DE000A1RQE91	2.1190 %	State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/28 S.2509	EUR	8.000,0	99,89	7.991.253,60	1,92
DE000A1RQE42	2.0360 %	State of Hesse EUR FLR-Bonds 25/27	EUR	2.000,0	99,98	1.999.590,20	0,48
DE000RLP1619	2.0750 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	4.000,0	99,83	3.993.198,80	0,96
DE000RLP1585	2.1420 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.400,0	100,10	1.401.456,00	0,34
DE000RLP1544	2.1080 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-Bonds 24/26	EUR	2.000,0	99,99	1.999.820,00	0,48

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A3H3GR9	2.0690	% State of Saarland EUR FLR-MTN 24/28	EUR	2.000,0	% 99,78	1.995.500,00	0,48
DE000SHFM915	2.1040	% State of Schleswig-Holstein Germany EUR FLR-Bonds 23/28	EUR	2.000,0	% 99,73	1.994.560,00	0,48
DE000HV2ASU1	0.0100	% UniCredit Bank GmbH EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0	% 95,27	1.905.335,20	0,46
DE000HV2A0A3	3.1250	% UniCredit Bank GmbH EUR MTN 24/28	EUR	1.950,0	% 101,93	1.987.657,62	0,48
<b>Irland</b>						<b>2.008.550,80</b>	<b>0,48</b>
XS3060656884	2.8750	% Fiserv Funding ULC EUR Notes 25/28	EUR	2.000,0	% 100,43	2.008.550,80	0,48
<b>Italien</b>						<b>13.694.466,40</b>	<b>3,30</b>
XS2344735811	0.3750	% Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 94,48	1.889.694,20	0,46
XS1785340172	1.7500	% Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0	% 98,11	1.962.279,40	0,47
XS2317069685	0.7500	% Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 95,71	1.914.265,40	0,46
IT0005631533	0.0000	% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	6.000,0	% 99,46	5.967.501,60	1,44
XS2433139966	0.9250	% UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.000,0	% 98,04	1.960.725,80	0,47
<b>Japan</b>						<b>2.084.092,00</b>	<b>0,50</b>
XS2589712996	4.1570	% Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 104,20	2.084.092,00	0,50
<b>Luxemburg</b>						<b>3.932.813,60</b>	<b>0,95</b>
EU000A2SCAR0	2.5000	% European Financial Stability Facility EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	% 100,57	2.011.491,80	0,49
EU000A2SCAB4	0.8750	% European Financial Stability Facility EUR Bonds 22/28	EUR	2.000,0	% 96,07	1.921.321,80	0,46
<b>Norwegen</b>						<b>9.862.524,60</b>	<b>2,37</b>
XS2710358297	3.6250	% SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0	% 103,45	2.069.054,80	0,50
XS2234568983	0.0100	% SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR Notes 20/27	EUR	2.000,0	% 95,72	1.914.361,20	0,46
XS1947550403	0.5000	% Sparebanken Soer Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	2.000,0	% 99,46	1.989.170,20	0,48
XS2194373077	0.0100	% SR-Boligkreditt AS EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0	% 96,21	1.924.284,20	0,46
XS2524675050	1.6250	% SR-Boligkreditt AS EUR MTN 22/28	EUR	2.000,0	% 98,28	1.965.654,20	0,47
<b>Portugal</b>						<b>9.973.574,00</b>	<b>2,40</b>
PTPBTOGE0068	0.0000	% Portugal Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 21.11.2025	EUR	10.000,0	% 99,74	9.973.574,00	2,40
<b>Spanien</b>						<b>36.745.832,06</b>	<b>8,84</b>
ES0L02510102	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	15.000,0	% 99,98	14.996.410,50	3,61
ES0L02511076	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2025	EUR	15.000,0	% 99,81	14.971.884,00	3,60
ES0L02512058	0.0000	% Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.12.2025	EUR	6.800,0	% 99,67	6.777.537,56	1,63
<b>Supranational</b>						<b>4.126.884,00</b>	<b>0,99</b>
XS2292260960	3.9295	% European Investment Bank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 104,74	2.094.827,00	0,50
EU000A4D5QM6	2.6250	% European Union EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	% 101,60	2.032.057,00	0,49
<b>Schweden</b>						<b>3.988.330,20</b>	<b>0,96</b>
XS1948598997	0.3750	% Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	2.000,0	% 99,40	1.988.085,60	0,48
XS3166255920	2.3670	% Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	% 100,01	2.000.244,60	0,48
<b>Schweiz</b>						<b>1.872.482,60</b>	<b>0,45</b>
XS2381671671	0.2500	% UBS AG EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 93,62	1.872.482,60	0,45
<b>Niederlande</b>						<b>40.569.760,93</b>	<b>9,76</b>
XS3009627939	2.3760	% ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	900,0	% 100,14	901.275,03	0,22
XS3045515262	2.3750	% ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	% 100,15	2.002.945,40	0,48
XS1344751968	0.8750	% ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	2.000,0	% 99,69	1.993.718,80	0,48
XS2308298962	0.3750	% ASN Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0	% 94,95	1.898.922,80	0,46
XS3178628494	2.3590	% BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	3.000,0	% 100,01	3.000.172,50	0,72

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2381566616	0.0000 % BNG Bank NV EUR Zero-Coupon MTN 31.08.2028	EUR	2.000,0 %	93,55	1.871.046,60	0,45
XS1766477522	0.8750 % Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 18/28	EUR	2.000,0 %	96,82	1.936.360,40	0,47
NL0015002HM5	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2025	EUR	11.000,0 %	99,86	10.984.166,60	2,64
NL0015002IJ9	0.0000 % Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2025	EUR	10.000,0 %	99,71	9.970.794,00	2,40
XS3008888953	2.6250 % Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0 %	100,20	2.003.951,80	0,48
XS3002552134	2.3210 % Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0 %	100,13	2.002.663,00	0,48
XS3078501767	2.3210 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0 %	100,19	2.003.744,00	0,48
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>9.524.921,35</b>	<b>2,29</b>
XS3087807916	4.0000 % Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/28	EUR	2.000,0 %	101,97	2.039.362,40	0,49
XS2576255249	4.2500 % NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0 %	103,74	2.074.712,20	0,50
XS2823117556	2.1990 % Santander U.K. PLC EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.500,0 %	99,90	1.498.496,55	0,36
XS2102283814	0.0500 % Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0 %	97,26	1.945.142,80	0,47
XS2466426215	1.1250 % Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	2.000,0 %	98,36	1.967.207,40	0,47
<b>USA</b>					<b>9.742.148,43</b>	<b>2,34</b>
XS3181534937	2.4000 % AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	3.700,0 %	100,08	3.703.018,83	0,89
XS2488626610	3.1000 % Duke Energy Corp. EUR Notes 22/28	EUR	2.000,0 %	100,92	2.018.448,40	0,49
XS2389353181	3.0160 % Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	2.000,0 %	100,74	2.014.709,40	0,48
DE000A4EBMA5	2.7500 % Robert Bosch Finance LLC EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0 %	100,30	2.005.971,80	0,48
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>374.268.365,10</b>	<b>90,03</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>41.067.743,15</b>	<b>9,88</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>9.396.683,15</b>	<b>2,26</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			9.396.683,15	2,26
<b>Festgelder</b>					<b>31.671.060,00</b>	<b>7,62</b>
XS3183114126	0.0000 % Aareal Bank (12.09.2025 - 12.12.2025)	EUR	12.000,0 %	99,59	11.950.320,00	2,88
FR0129407542	0.0000 % Credit Agricole (19.09.2025 - 18.09.2026)	EUR	4.000,0 %	97,89	3.915.540,00	0,94
XS3171541785	0.0000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg (28.08.2025 - 28.10.2025)	EUR	4.000,0 %	99,84	3.993.720,00	0,96
FR0129412484	0.0000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg (25.09.2025 - 29.06.2026)	EUR	12.000,0 %	98,43	11.811.480,00	2,84
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>41.067.743,15</b>	<b>9,88</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>2.071.167,52</b>	<b>0,50</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>2.071.167,52</b>	<b>0,50</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>73.720,00</b>	<b>0,02</b>
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	178 EUR	106,97	-22.270,00	-0,01
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	34 EUR	114,50	72.600,00	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	108 EUR	117,78	-11.880,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	27 EUR	119,74	18.890,00	0,00
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	195 EUR	107,91	-7.800,00	0,00
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	31 EUR	121,30	24.180,00	0,01
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>799.832,08</b>	<b>0,19</b>
MSCI EAFE Index Futures 12/25	Ktr	1.923 USD	2.774,60	-1.345.241,42	-0,32
S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	805 USD	6.708,50	2.145.073,50	0,51
<b>Verkaufte Währungs-Futures</b>				<b>1.197.615,44</b>	<b>0,29</b>
CHF USD Currency Futures 12/25	Ktr	-370 USD	1,27	191.425,70	0,05
EUR USD Currency Futures 12/25	Ktr	-652 USD	1,18	134.945,79	0,03
GBP USD Currency Futures 12/25	Ktr	-756 USD	1,34	466.712,77	0,11
JPY USD Currency Futures 12/25	Ktr	-563 USD	68,10	404.531,18	0,10
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>2.071.167,52</b>	<b>0,50</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>-1.692.372,68</b>	<b>-0,41</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>415.714.903,09</b>	<b>100,00</b>

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

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	1.755,25	1.671,54	1.407,24
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	1.849,64	1.748,27	1.460,81
Aktienumlauf in Stück		232.639	237.357	241.038
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBW/ISIN: LU1459824642	154.502	157.509	164.854
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PH8/ISIN: LU1462191526	78.137	79.848	76.184
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		415,7	402,9	343,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	23,65
Deutschland	15,67
Niederlande	9,76
Spanien	8,84
Kanada	6,23
Belgien	4,55
Italien	3,30
Portugal	2,40
Norwegen	2,37
USA	2,34
Vereinigtes Königreich	2,29
Sonstige Länder	8,63
Sonstige Vermögenswerte	9,97
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	443.364,02
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	165.286,34
- negativer Zinssatz	-274.937,79
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	225,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>333.938,43</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-39.982,01
Pauschalvergütung	-2.927.056,21
Sonstige Kosten	-6.160,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.973.199,11</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.639.260,68</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	10.426.815,25
- Finanztermingeschäften	17.078.966,10
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-423.523,63
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>24.442.997,04</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-803.791,77
- Finanztermingeschäften	-2.356.419,85
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-6.622,02
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>21.276.163,40</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 374.394.693,40)	374.268.365,10
Festgelder	31.671.060,00
Bankguthaben	9.396.683,15
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.327.796,91
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	78.400,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	3.458.358,94
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>420.200.664,10</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.393.321,33
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-446.903,19
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-258.345,07
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-1.387.191,42
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.485.761,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>415.714.903,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	402.878.433,70
Mittelzuflüsse	27.796.714,22
Mittelrückflüsse	-36.236.408,23
Betriebsergebnis	21.276.163,40
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>415.714.903,09</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	237.357
- ausgegeben	16.126
- zurückgenommen	-20.844
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>232.639</b>

# Allianz Strategy4Life Europe 40

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>35.894.162,84</b>	<b>90,54</b>
<b>Obligationen</b>						<b>35.894.162,84</b>	<b>90,54</b>
<b>Australien</b>						<b>807.406,04</b>	<b>2,04</b>
XS2986720816	2.4510	% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0	100,31	200.620,40	0,51
XS2975281903	2.4940	% Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0	100,35	200.702,96	0,51
XS2673140633	3.7680	% Commonwealth Bank of Australia EUR Notes 23/27	EUR	200,0	102,83	205.654,30	0,52
XS3103548056	2.4260	% Macquarie Bank Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0	100,21	200.428,38	0,50
<b>Österreich</b>						<b>389.045,80</b>	<b>0,98</b>
AT000B049788	0.2500	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 19/27	EUR	200,0	96,82	193.633,72	0,49
AT000B049911	1.5000	% UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/28	EUR	200,0	97,71	195.412,08	0,49
<b>Belgien</b>						<b>996.141,50</b>	<b>2,51</b>
BE0312807796	0.0000	% Kingdom of Belgium Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 11.12.2025	EUR	1.000,0	99,61	996.141,50	2,51
<b>Kanada</b>						<b>2.589.287,46</b>	<b>6,53</b>
XS2421186268	0.0100	% Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	200,0	95,08	190.150,80	0,48
XS3129369503	2.4780	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/27	EUR	400,0	100,13	400.500,76	1,01
XS2454011839	0.3750	% Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	200,0	99,27	198.533,48	0,50
XS3135097023	2.6480	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 25/28	EUR	400,0	100,41	401.655,64	1,01
XS2804485758	2.2840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/26	EUR	200,0	100,07	200.137,16	0,51
XS2782117118	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	400,0	100,17	400.663,36	1,01
XS2895483787	2.3840	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	400,0	100,18	400.736,40	1,01
XS2898732289	2.6140	% Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	200,0	100,43	200.869,90	0,51
XS2461741212	0.8640	% Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	200,0	98,02	196.039,96	0,49
<b>Finnland</b>						<b>589.643,88</b>	<b>1,49</b>
XS2333658073	0.0000	% Kuntarahoitus OYJ EUR Zero-Coupon MTN 21.04.2028	EUR	200,0	94,44	188.887,30	0,48
XS3036080367	2.3750	% Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ EUR MTN 25/28	EUR	200,0	100,23	200.458,34	0,51
XS3002812066	2.4260	% OP Corporate Bank PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0	100,15	200.298,24	0,50
<b>Frankreich</b>						<b>9.003.911,45</b>	<b>22,71</b>
FR0013312774	1.0000	% Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 18/28	EUR	200,0	96,83	193.667,60	0,49
FR0013343340	1.1250	% Agence France Locale EUR MTN 18/28	EUR	200,0	96,44	192.886,10	0,49
FR0013523677	0.0000	% Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.09.2027	EUR	200,0	95,64	191.271,68	0,48
FR0014007PV3	0.6250	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	200,0	96,09	192.172,14	0,48
FR001400FBN9	3.8750	% Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	200,0	102,81	205.622,96	0,52
FR0013533403	0.0100	% BPCE SFH SA EUR MTN 20/27	EUR	200,0	95,27	190.530,98	0,48
FR001400H8X1	3.2500	% BPCE SFH SA EUR Notes 23/28	EUR	200,0	102,08	204.162,46	0,52
FR0013256369	1.0000	% Bpifrance SACA EUR MTN 17/27	EUR	200,0	97,96	195.924,40	0,49
FR001400BB83	2.1250	% Bpifrance SACA EUR MTN 22/27	EUR	200,0	99,62	199.237,38	0,50
FR0014003C70	0.0000	% Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	200,0	93,82	187.649,32	0,47

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400CHC6	1.7500 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	98,91	197.823,78	0,50
FR001400F5U5	3.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	101,61	203.213,86	0,51
FR00140002P5	0.0000 %	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EUR Zero-Coupon MTN 25.02.2028	EUR	200,0 %	94,69	189.385,12	0,48
FR0014007ML1	0.6250 %	Credit Agricole SA EUR FLR-Notes 22/28	EUR	200,0 %	97,70	195.391,96	0,49
FR00140127V8	2.3480 %	Danone SA EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0 %	100,10	200.192,00	0,51
FR0128690734	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 03.12.2025	EUR	800,0 %	99,66	797.273,12	2,01
FR0128690718	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 08.10.2025	EUR	2.000,0 %	99,97	1.999.388,20	5,04
FR0129132728	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 15.07.2026*	EUR	1.000,0 %	98,39	983.919,80	2,48
FR0128983998	0.0000 %	France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 22.04.2026*	EUR	1.000,0 %	98,88	988.766,60	2,49
FR0013349099	2.0000 %	La Banque Postale SA EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	98,40	196.801,10	0,50
FR0014012CL2	2.3110 %	Schneider Electric SE EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0 %	100,09	200.170,98	0,51
FR001400F7D7	2.8750 %	SFIL SA EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	100,88	201.767,36	0,51
FR001400N9V5	2.5240 %	Societe Generale SA EUR FLR-MTN 24/26	EUR	100,0 %	100,11	100.106,21	0,25
FR0013536661	0.8750 %	Societe Generale SA EUR FLR-Notes 20/28	EUR	200,0 %	96,57	193.139,28	0,49
FR001400DNU4	3.1250 %	Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	101,58	203.162,80	0,51
FR001400ZZ61	2.3470 %	Vinci SA EUR FLR-MTN 25/26	EUR	200,0 %	100,14	200.284,26	0,51
<b>Deutschland</b>						<b>6.447.495,40</b>	<b>16,26</b>
DE000AAR0405	2.8750 %	Aareal Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	200,0 %	101,21	202.424,42	0,51
DE000CZ45ZK9	2.5000 %	Commerzbank AG EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,46	200.929,20	0,51
DE000A4DFV21	2.5840 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	400,0 %	100,11	400.445,08	1,01
DE000A4DFSK4	2.6250 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	200,0 %	99,77	199.537,22	0,50
DE000A351XK8	3.3750 %	DZ HYP AG EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	102,46	204.918,60	0,52
XS2919679816	3.0750 %	Eurogrid GmbH EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	101,06	202.119,88	0,51
DE000A2YNWC7	3.2500 %	ING-DiBa AG EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	102,15	204.302,92	0,52
DE000A30VNN4	2.0240 %	Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 23/27 S.22	EUR	400,0 %	99,78	399.120,00	1,01
DE000A351MR6	3.9660 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,07	200.138,00	0,50
DE000A3H2531	2.1250 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR Notes 25/28	EUR	200,0 %	99,58	199.165,96	0,50
DE000A3MQYH8	2.6010 %	Land Berlin EUR FLR-Notes 22/28 S.540	EUR	600,0 %	101,24	607.456,32	1,53
DE000A3513Z3	2.1510 %	Land Berlin EUR FLR-Notes 25/28 S.569	EUR	200,0 %	100,10	200.202,08	0,51
DE000LB39BG3	2.7030 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	200,0 %	100,46	200.928,38	0,51
DE000LB2CMY0	0.0100 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/28	EUR	200,0 %	93,30	186.608,02	0,47
DE000A14JQ00	2.2500 %	Natixis Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	99,57	199.138,80	0,50
DE000A30V349	2.0780 %	State of Bremen EUR FLR-Notes 22/28 S.271	EUR	200,0 %	99,57	199.134,00	0,50
DE000A1RQE42	2.0360 %	State of Hesse EUR FLR-Notes 25/27	EUR	200,0 %	99,98	199.959,02	0,50
DE000A1RQE91	2.1190 %	State of Hesse EUR FLR-Notes 25/28 S.2509	EUR	800,0 %	99,89	799.125,36	2,02
DE000RLP1619	2.0750 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	400,0 %	99,83	399.319,88	1,01
DE000RLP1585	2.1420 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-MTN 25/27	EUR	100,0 %	100,10	100.104,00	0,25
DE000RLP1544	2.1080 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR-Notes 24/26	EUR	200,0 %	99,99	199.982,00	0,50
DE000A3H3GR9	2.0690 %	State of Saarland EUR FLR-MTN 24/28	EUR	200,0 %	99,78	199.550,00	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000SHFM915	2.1040 % State of Schleswig-Holstein Germany EUR FLR-Notes 23/28	EUR	200,0 %	99,73	199.456,00	0,50
DE000HV2ASU1	0.0100 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	95,27	190.533,52	0,48
DE000HV2A0A3	3.1250 % UniCredit Bank GmbH EUR MTN 24/28	EUR	150,0 %	101,93	152.896,74	0,39
<b>Irland</b>					<b>200.855,08</b>	<b>0,51</b>
XS3060656884	2.8750 % Fiserv Funding ULC EUR Notes 25/28	EUR	200,0 %	100,43	200.855,08	0,51
<b>Italien</b>					<b>1.468.905,00</b>	<b>3,70</b>
XS2344735811	0.3750 % Eni SpA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	94,48	188.969,42	0,48
XS1785340172	1.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	98,11	196.227,94	0,49
XS2317069685	0.7500 % Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	95,71	191.426,54	0,48
IT0005631533	0.0000 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT EUR Zero-Coupon Bonds 14.01.2026	EUR	700,0 %	99,46	696.208,52	1,76
XS2433139966	0.9250 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0 %	98,04	196.072,58	0,49
<b>Japan</b>					<b>208.409,20</b>	<b>0,52</b>
XS2589712996	4.1570 % Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	104,20	208.409,20	0,52
<b>Luxemburg</b>					<b>393.281,36</b>	<b>0,99</b>
EU000A2SCAR0	2.5000 % European Financial Stability Facility EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,57	201.149,18	0,51
EU000A2SCAB4	0.8750 % European Financial Stability Facility EUR Notes 22/28	EUR	200,0 %	96,07	192.132,18	0,48
<b>Norwegen</b>					<b>986.252,46</b>	<b>2,49</b>
XS2710358297	3.6250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	103,45	206.905,48	0,52
XS2234568983	0.0100 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EUR Notes 20/27	EUR	200,0 %	95,72	191.436,12	0,48
XS1947550403	0.5000 % Sparebanken Norge Boligkreditt AS EUR MTN 19/26	EUR	200,0 %	99,46	198.917,02	0,50
XS2194373077	0.0100 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	96,21	192.428,42	0,49
XS2524675050	1.6250 % SR-Boligkreditt AS EUR MTN 22/28	EUR	200,0 %	98,28	196.565,42	0,50
<b>Portugal</b>					<b>997.357,40</b>	<b>2,52</b>
PTPBTOGE0068	0.0000 % Portugal Treasury Bills EUR Zero-Coupon Bonds 21.11.2025	EUR	1.000,0 %	99,74	997.357,40	2,52
<b>Spanien</b>					<b>3.993.526,15</b>	<b>10,07</b>
ES0L02512058	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 05.12.2025	EUR	1.000,0 %	99,67	996.696,70	2,51
ES0L02511076	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 07.11.2025	EUR	1.500,0 %	99,81	1.497.188,40	3,78
ES0L02510102	0.0000 % Spain Letras del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 10.10.2025	EUR	1.500,0 %	99,98	1.499.641,05	3,78
<b>Supranational</b>					<b>412.688,40</b>	<b>1,04</b>
XS2292260960	3.9295 % European Investment Bank EUR FLR-MTN 21/28	EUR	200,0 %	104,74	209.482,70	0,53
EU000A4D5QM6	2.6250 % European Union EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	101,60	203.205,70	0,51
<b>Schweden</b>					<b>398.833,02</b>	<b>1,01</b>
XS1948598997	0.3750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	99,40	198.808,56	0,50
XS3166255920	2.3670 % Volvo Treasury AB EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0 %	100,01	200.024,46	0,51
<b>Schweiz</b>					<b>187.248,26</b>	<b>0,47</b>
XS2381671671	0.2500 % UBS AG EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	93,62	187.248,26	0,47
<b>Niederlande</b>					<b>3.967.134,20</b>	<b>10,01</b>
XS3009627939	2.3760 % ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	100,0 %	100,14	100.141,67	0,25
XS3045515262	2.3750 % ABN AMRO Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,15	200.294,54	0,51
XS1344751968	0.8750 % ABN AMRO Bank NV EUR Notes 16/26	EUR	200,0 %	99,69	199.371,88	0,50
XS2308298962	0.3750 % ASN Bank NV EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	94,95	189.892,28	0,48
XS3178628494	2.3590 % BMW Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	300,0 %	100,01	300.017,25	0,76
XS2381566616	0.0000 % BNG Bank NV EUR Zero-Coupon MTN 31.08.2028	EUR	200,0 %	93,55	187.104,66	0,47

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS1766477522	0.8750 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 18/28	EUR	200,0 %	96,82	193.636,04	0,49
NL0015002I9	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 27.11.2025	EUR	1.000,0 %	99,71	997.079,40	2,51
NL0015002HM5	0.0000 %	Dutch Treasury Certificate EUR Zero-Coupon Bonds 30.10.2025	EUR	1.000,0 %	99,86	998.560,60	2,52
XS3008888953	2.6250 %	Enel Finance International NV EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,20	200.395,18	0,51
XS3002552134	2.3210 %	Novo Nordisk Finance Netherlands BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0 %	100,13	200.266,30	0,50
XS3078501767	2.3210 %	Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	200,0 %	100,19	200.374,40	0,51
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>902.542,25</b>	<b>2,28</b>
XS3087807916	4.0000 %	Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/28	EUR	200,0 %	101,97	203.936,24	0,52
XS2576255249	4.2500 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	103,74	207.471,22	0,52
XS2823117556	2.1990 %	Santander U.K. PLC EUR FLR-Notes 24/27	EUR	100,0 %	99,90	99.899,77	0,25
XS2102283814	0.0500 %	Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	200,0 %	97,26	194.514,28	0,49
XS2466426215	1.1250 %	Santander U.K. PLC EUR Notes 22/27	EUR	200,0 %	98,36	196.720,74	0,50
<b>USA</b>						<b>954.198,53</b>	<b>2,41</b>
XS3181534937	2.4000 %	AT&T, Inc. EUR FLR-Notes 25/27	EUR	350,0 %	100,08	350.285,57	0,88
XS2488626610	3.1000 %	Duke Energy Corp. EUR Notes 22/28	EUR	200,0 %	100,92	201.844,84	0,51
XS2389353181	3.0160 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0 %	100,74	201.470,94	0,51
DE000A4EBMA5	2.7500 %	Robert Bosch Finance LLC EUR MTN 25/28	EUR	200,0 %	100,30	200.597,18	0,51
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>35.894.162,84</b>	<b>90,54</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.651.578,74</b>	<b>9,21</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>681.330,74</b>	<b>1,72</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			681.330,74	1,72
<b>Festgelder</b>						<b>2.970.248,00</b>	<b>7,49</b>
XS3183114126	0.0000 %	Aareal Bank AG (12.09.2025 - 12.12.2025)	EUR	1.200,0 %	99,59	1.195.032,00	3,01
FR0129407542	0.0000 %	Credit Agricole SA (19.09.2025 - 18.09.2026)	EUR	400,0 %	97,89	391.554,00	0,99
FR0129412484	0.0000 %	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale-Anleihe (25.09.2025 - 29.06.2026)	EUR	1.000,0 %	98,43	984.290,00	2,48
XS3171541785	0.0000 %	Landeskreditbank Baden-Württemberg (28.08.2025 - 28.10.2025)	EUR	400,0 %	99,84	399.372,00	1,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.651.578,74</b>	<b>9,21</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Börsengehandelte Derivate</b>						<b>17.695,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>						<b>17.695,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>						<b>27.235,00</b>	<b>0,07</b>
		2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	72 EUR	106,97	-8.705,00	-0,02
		30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	13 EUR	114,50	27.800,00	0,07
		5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 12/25	Ktr	43 EUR	117,78	-4.700,00	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	11 EUR	119,74	6.790,00	0,02
Euro BTP Futures 12/25	Ktr	78 EUR	107,91	-3.000,00	-0,01
Euro OAT Futures 12/25	Ktr	13 EUR	121,30	9.050,00	0,02
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-9.540,00</b>	<b>-0,02</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 12/25	Ktr	991 EUR	203,10	-9.540,00	-0,02
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>17.695,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>81.243,44</b>	<b>0,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>39.644.680,02</b>	<b>100,00</b>

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

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	965,72	979,25	896,93
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	984,88	993,71	905,41
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5SL/ISIN: LU2401737866	1	1	1
- Klasse WT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 5SK/ISIN: LU2401737783	40.252	40.233	41.763
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		39,6	40,0	37,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	22,71
Deutschland	16,26
Spanien	10,07
Niederlande	10,01
Kanada	6,53
Italien	3,70
Portugal	2,52
Belgien	2,51
Norwegen	2,49
USA	2,41
Vereinigtes Königreich	2,28
Australien	2,04
Sonstige Länder	7,01
Sonstige Vermögenswerte	9,46
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	43.968,60
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	17.218,84
- negativer Zinssatz	-3.893,88
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	9,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>57.303,36</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.932,96
Pauschalvergütung	-94.827,65
Sonstige Kosten	-1.292,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-100.053,26</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-42.749,90</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.037.001,07
- Finanztermingeschäften	-967.022,55
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>27.228,62</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-86.851,43
- Finanztermingeschäften	-302.200,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	11,15
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-361.811,66</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 35.909.502,02)	35.894.162,84
Festgelder	2.970.248,00
Bankguthaben	681.330,74
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	131.544,62
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	43.640,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>39.720.926,20</b>
Bankverbindlichkeiten	-14.163,67
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-27.286,21
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.851,30
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-25.945,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-76.246,18</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>39.644.680,02</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	39.980.625,22
Mittelzuflüsse	6.477.258,28
Mittelrückflüsse	-6.451.391,82
Betriebsergebnis	-361.811,66
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>39.644.680,02</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	40.234
- ausgegeben	6.586
- zurückgenommen	-6.567
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>40.253</b>

# Allianz Systematic Enhanced US Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>13.332.240,43</b>	<b>99,12</b>
<b>Aktien</b>					<b>13.108.523,32</b>	<b>97,46</b>
<b>Bermudas</b>					<b>8.504,84</b>	<b>0,06</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	Stk	89 USD	95,56	8.504,84	0,06
<b>Kanada</b>					<b>23.847,53</b>	<b>0,18</b>
US69047Q1022	1847432 Alberta ULC	Stk	585 USD	40,77	23.847,53	0,18
<b>Irland</b>					<b>216.475,12</b>	<b>1,61</b>
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Class A	Stk	88 USD	250,89	22.078,32	0,16
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	Stk	179 USD	176,94	31.672,26	0,24
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	Stk	120 USD	130,15	15.617,40	0,12
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	656 USD	94,38	61.913,28	0,46
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	155 USD	218,64	33.889,20	0,25
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	122 USD	420,53	51.304,66	0,38
<b>Schweiz</b>					<b>41.508,08</b>	<b>0,31</b>
CH0044328745	Chubb Ltd.	Stk	148 USD	280,46	41.508,08	0,31
<b>Niederlande</b>					<b>16.994,25</b>	<b>0,13</b>
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	Stk	75 USD	226,59	16.994,25	0,13
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>44.750,09</b>	<b>0,33</b>
IE00BLP1HW54	Aon PLC	Stk	70 USD	354,86	24.840,20	0,18
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group PLC	Stk	442 USD	45,05	19.909,89	0,15
<b>Uruguay</b>					<b>38.720,00</b>	<b>0,29</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	16 USD	2.420,00	38.720,00	0,29
<b>USA</b>					<b>12.717.723,41</b>	<b>94,55</b>
US88579Y1010	3M Co.	Stk	352 USD	153,67	54.091,84	0,40
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	699 USD	133,02	92.980,98	0,69
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	579 USD	226,10	130.911,90	0,97
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	31 USD	360,70	11.181,70	0,08
US00090Q1031	ADT, Inc.	Stk	1.635 USD	8,77	14.330,78	0,11
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	172 USD	160,45	27.597,40	0,21
US01973R1014	Allison Transmission Holdings, Inc.	Stk	97 USD	84,79	8.224,63	0,06
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	1.616 USD	240,82	389.157,04	2,89
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	1.447 USD	241,16	348.958,52	2,59
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	2.587 USD	218,55	565.388,85	4,20
US0258161092	American Express Co.	Stk	169 USD	340,75	57.586,75	0,43
US0311621009	Amgen, Inc.	Stk	98 USD	277,69	27.213,62	0,20
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	380 USD	123,00	46.740,00	0,35
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	3.474 USD	255,48	887.537,52	6,60
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	301 USD	207,16	62.355,16	0,46
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	451 USD	144,22	65.043,22	0,48
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	3.558 USD	28,25	100.495,71	0,75
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	154 USD	319,64	49.224,56	0,37
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	Stk	174 USD	286,79	49.901,46	0,37
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	1.931 USD	52,18	100.759,58	0,75
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	Stk	301 USD	110,04	33.122,04	0,25
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical, Inc.	Stk	165 USD	54,33	8.964,45	0,07
US09290D1019	Blackrock, Inc.	Stk	34 USD	1.179,96	40.118,64	0,30
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	13 USD	5.426,39	70.543,01	0,52
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	775 USD	98,34	76.213,50	0,57
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	Stk	605 USD	45,02	27.237,10	0,20
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	1.149 USD	326,60	375.263,40	2,79
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	72 USD	236,67	17.039,88	0,13
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	311 USD	221,98	69.035,78	0,51
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	130 USD	155,55	20.221,50	0,15
US14448C1045	Carrier Global Corp.	Stk	368 USD	59,20	21.785,60	0,16
US1491231015	Caterpillar, Inc.	Stk	114 USD	474,28	54.067,92	0,40
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	96 USD	157,52	15.121,92	0,11
US03073E1055	Cencora, Inc.	Stk	165 USD	308,49	50.900,85	0,38

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US12541W2098	CH Robinson Worldwide, Inc.	Stk	80 USD	130,89	10.471,20	0,08
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	354 USD	97,09	34.369,86	0,26
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	239 USD	234,61	56.071,79	0,42
US1255231003	Cigna Group	Stk	83 USD	289,32	24.013,56	0,18
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	1.623 USD	68,45	111.094,35	0,83
US1890541097	Clorox Co.	Stk	88 USD	122,78	10.804,64	0,08
US18915M1071	Cloudflare, Inc. Class A	Stk	99 USD	215,46	21.330,54	0,16
US12621E1038	CNO Financial Group, Inc.	Stk	601 USD	39,56	23.775,56	0,18
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	Stk	587 USD	67,36	39.540,32	0,29
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	1.375 USD	31,64	43.505,00	0,32
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	16 USD	812,49	12.999,76	0,10
US2017231034	Commercial Metals Co.	Stk	358 USD	57,45	20.567,10	0,15
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	Stk	136 USD	99,98	13.597,28	0,10
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	103 USD	329,87	33.976,61	0,25
US2193501051	Corning, Inc.	Stk	461 USD	80,94	37.313,34	0,28
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	Stk	105 USD	915,64	96.142,20	0,71
IE0001827041	CRH PLC	Stk	317 USD	119,38	37.843,46	0,28
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	78 USD	484,77	37.812,06	0,28
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	63 USD	95,90	6.041,70	0,04
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	157 USD	418,83	65.756,31	0,49
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	207 USD	75,34	15.595,38	0,12
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	382 USD	143,79	54.927,78	0,41
US2441991054	Deere & Co.	Stk	29 USD	456,94	13.251,26	0,10
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	223 USD	57,28	12.773,44	0,09
US2533931026	Dick's Sporting Goods, Inc.	Stk	44 USD	218,70	9.622,80	0,07
US2600031080	Dover Corp.	Stk	76 USD	166,64	12.664,64	0,09
US2681501092	Dynatrace, Inc.	Stk	545 USD	48,87	26.634,15	0,20
US2786421030	eBay, Inc.	Stk	231 USD	91,66	21.173,46	0,16
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	158 USD	272,89	43.116,62	0,32
US2855121099	Electronic Arts, Inc.	Stk	79 USD	202,04	15.961,16	0,12
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	110 USD	322,52	35.477,20	0,26
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	129 USD	732,60	94.504,76	0,70
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	Stk	57 USD	645,88	36.815,16	0,27
US29261A1007	Encompass Health Corp.	Stk	67 USD	126,61	8.482,87	0,06
BMG3198U1027	Essent Group Ltd.	Stk	328 USD	64,00	20.992,00	0,16
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	1.489 USD	44,56	66.342,40	0,49
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	102 USD	233,44	23.810,88	0,18
US31620R3030	Fidelity National Financial, Inc.	Stk	443 USD	60,21	26.673,03	0,20
SG9999000020	Flex Ltd.	Stk	467 USD	57,76	26.971,59	0,20
US3453708600	Ford Motor Co.	Stk	718 USD	12,14	8.716,52	0,06
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	250 USD	84,82	21.203,75	0,16
US35137L1052	Fox Corp. Class A	Stk	206 USD	64,52	13.291,12	0,10
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	Stk	109 USD	66,54	7.252,86	0,05
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	49 USD	605,00	29.645,00	0,22
US3696043013	General Electric Co.	Stk	121 USD	295,33	35.734,93	0,27
US37045V1008	General Motors Co.	Stk	551 USD	61,92	34.117,92	0,25
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	Stk	705 USD	113,21	79.813,05	0,59
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	Stk	89 USD	139,77	12.439,53	0,09
US38141G1040	Goldman Sachs Group, Inc.	Stk	96 USD	803,88	77.172,48	0,57
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	518 USD	133,14	68.963,93	0,51
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	Stk	75 USD	425,73	31.929,75	0,24
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	Stk	536 USD	24,33	13.038,20	0,10
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	287 USD	405,87	116.484,69	0,87
US4435731009	HubSpot, Inc.	Stk	40 USD	500,00	20.000,00	0,15
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	Stk	49 USD	631,89	30.962,61	0,23
US45337C1027	Incyte Corp.	Stk	105 USD	84,25	8.846,25	0,07
US4571871023	Ingredion, Inc.	Stk	184 USD	121,47	22.350,48	0,17
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	93 USD	307,26	28.575,18	0,21
US45867G1013	InterDigital, Inc.	Stk	37 USD	350,11	12.954,07	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US4592001014	International Business Machines Corp.	Stk	284 USD	282,42	80.207,28	0,60
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	84 USD	697,61	58.599,24	0,44
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	104 USD	443,22	46.094,88	0,34
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	Stk	95 USD	180,90	17.185,50	0,13
US4663131039	Jabil, Inc.	Stk	111 USD	216,55	24.037,05	0,18
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	808 USD	183,01	147.872,08	1,10
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	314 USD	109,36	34.339,04	0,26
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	911 USD	316,08	287.948,88	2,14
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	78 USD	174,59	13.618,02	0,10
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	Stk	165 USD	123,05	20.303,25	0,15
US4824801009	KLA Corp.	Stk	42 USD	1.068,10	44.860,20	0,33
US5010441013	Kroger Co.	Stk	800 USD	66,52	53.216,00	0,40
US5049221055	Labcorp Holdings, Inc.	Stk	79 USD	284,21	22.452,59	0,17
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	429 USD	133,21	57.147,09	0,42
US5261071071	Lenox International, Inc.	Stk	38 USD	526,20	19.995,60	0,15
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	103 USD	477,18	49.149,54	0,37
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	98 USD	252,29	24.724,42	0,18
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV Class A	Stk	146 USD	48,86	7.133,56	0,05
US5717481023	Marsh & McLennan Cos., Inc.	Stk	107 USD	200,00	21.400,00	0,16
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	264 USD	568,77	150.155,28	1,12
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	64 USD	761,11	48.711,04	0,36
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	450 USD	79,74	35.883,00	0,27
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	584 USD	729,83	426.220,72	3,17
US5528481030	MGIC Investment Corp.	Stk	607 USD	28,58	17.348,06	0,13
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	241 USD	167,31	40.321,71	0,30
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	1.877 USD	512,53	962.018,81	7,15
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	Stk	19 USD	913,00	17.347,00	0,13
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	91 USD	480,17	43.695,47	0,32
US6174464486	Morgan Stanley	Stk	418 USD	161,20	67.381,60	0,50
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	Stk	104 USD	455,30	47.351,20	0,35
US64110D1046	NetApp, Inc.	Stk	215 USD	118,69	25.518,35	0,19
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	127 USD	1.185,00	150.495,00	1,12
US6516391066	Newmont Corp.	Stk	182 USD	84,65	15.405,39	0,11
US65249B1098	News Corp. Class A	Stk	222 USD	31,48	6.988,56	0,05
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	Stk	253 USD	75,92	19.207,76	0,14
US6703461052	Nucor Corp.	Stk	122 USD	135,33	16.510,26	0,12
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	6.256 USD	183,27	1.146.537,12	8,52
US6792951054	Okta, Inc.	Stk	184 USD	91,94	16.916,96	0,13
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	486 USD	278,25	135.229,50	1,01
US6907421019	Owens Corning	Stk	77 USD	140,97	10.854,69	0,08
US6951561090	Packaging Corp. of America	Stk	57 USD	216,22	12.324,54	0,09
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	269 USD	179,45	48.272,05	0,36
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	296 USD	205,19	60.736,24	0,45
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	Stk	74 USD	754,99	55.869,26	0,42
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	325 USD	68,81	22.363,25	0,17
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	1.126 USD	24,39	27.457,51	0,20
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	220 USD	201,41	44.310,20	0,33
US7433151039	Progressive Corp.	Stk	256 USD	245,78	62.919,68	0,47
US7445731067	Public Service Enterprise Grube, Inc.	Stk	445 USD	82,99	36.930,55	0,27
US7458671010	PulteGroup, Inc.	Stk	225 USD	132,16	29.736,00	0,22
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	547 USD	165,33	90.435,51	0,67
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	Stk	141 USD	190,00	26.790,00	0,20
US7502361014	Radian Group, Inc.	Stk	194 USD	36,68	7.115,92	0,05
US7591EP1005	Regions Financial Corp.	Stk	1.379 USD	26,49	36.529,71	0,27
US7607591002	Republic Services, Inc.	Stk	80 USD	230,19	18.415,20	0,14
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	170 USD	140,78	23.932,60	0,18
US7710491033	ROBLOX Corp. Class A	Stk	181 USD	135,18	24.467,58	0,18
US7782961038	Ross Stores, Inc.	Stk	130 USD	152,71	19.852,30	0,15
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	Stk	60 USD	329,15	19.749,00	0,15

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC Class A	Stk	196 USD	35,29	6.916,84	0,05
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	96 USD	489,44	46.986,24	0,35
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	270 USD	242,83	65.564,10	0,49
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	65 USD	931,49	60.546,85	0,45
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	73 USD	343,44	25.071,12	0,19
US84857L1017	Spire, Inc.	Stk	96 USD	81,59	7.832,64	0,06
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	Stk	95 USD	109,07	10.361,65	0,08
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	97 USD	370,00	35.890,00	0,27
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	557 USD	72,91	40.610,87	0,30
US8760301072	Tapestry, Inc.	Stk	344 USD	113,85	39.164,40	0,29
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	243 USD	168,42	40.926,06	0,30
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	Stk	71 USD	203,65	14.459,15	0,11
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	518 USD	438,13	226.951,34	1,69
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	Stk	241 USD	182,91	44.081,31	0,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	62 USD	465,55	28.864,10	0,21
US8725401090	TJX Cos., Inc.	Stk	494 USD	144,12	71.195,28	0,53
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	Stk	284 USD	239,69	68.071,96	0,51
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	Stk	90 USD	137,98	12.418,20	0,09
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	148 USD	278,35	41.195,80	0,31
US8962391004	Trimble, Inc.	Stk	355 USD	81,94	29.088,70	0,22
US9078181081	Union Pacific Corp.	Stk	135 USD	236,28	31.897,80	0,24
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	Stk	177 USD	97,50	17.257,50	0,13
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	206 USD	346,54	71.387,24	0,53
US9139031002	Universal Health Services, Inc. Class B	Stk	166 USD	203,35	33.756,10	0,25
US91529Y1064	Unum Group	Stk	348 USD	77,64	27.018,72	0,20
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	Stk	61 USD	292,71	17.855,31	0,13
US92343E1029	VeriSign, Inc.	Stk	40 USD	284,40	11.376,00	0,08
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	1.507 USD	43,60	65.705,20	0,49
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	299 USD	342,06	102.275,94	0,76
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	972 USD	102,86	99.979,92	0,74
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	371 USD	114,04	42.308,84	0,31
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	100 USD	220,01	22.001,00	0,16
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	1.131 USD	84,57	95.648,67	0,71
US9699041011	Williams-Sonoma, Inc.	Stk	80 USD	194,60	15.568,00	0,12
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	Stk	94 USD	247,62	23.276,28	0,17
US9892071054	Zebra Technologies Corp. Class A	Stk	27 USD	297,96	8.044,92	0,06
US9897011071	Zions Bancorp NA	Stk	211 USD	56,84	11.993,24	0,09
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	138 USD	144,24	19.905,12	0,15
US98980G1022	Zscaler, Inc.	Stk	135 USD	296,71	40.055,85	0,30
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>223.717,11</b>	<b>1,66</b>
<b>USA</b>					<b>223.717,11</b>	<b>1,66</b>
US03027X1000	American Tower Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	280 USD	192,96	54.028,80	0,40
US29444U7000	Equinix, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	50 USD	781,42	39.071,00	0,29
US2971781057	Essex Property Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	57 USD	262,49	14.961,93	0,11
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	166 USD	46,87	7.780,42	0,06
US74340W1036	Prologis, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	111 USD	113,53	12.601,83	0,09
US78410G1040	SBA Communications Corp. Real Estate Investment Trust	Stk	67 USD	195,36	13.089,12	0,10
US9026531049	UDR, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	836 USD	36,78	30.748,08	0,23
US9256521090	VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	1.579 USD	32,58	51.435,93	0,38
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>13.332.240,43</b>	<b>99,12</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>117.215,68</b>	<b>0,87</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>117.215,68</b>	<b>0,87</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			117.215,68	0,87
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>117.215,68</b>	<b>0,87</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>411,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>411,76</b>	<b>0,00</b>
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-54.138,19		411,76	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>411,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>1.112,23</b>	<b>0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>13.450.980,10</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G7/ISIN: LU3068733933	1.093,13	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	1.920,31	1.638,51	1.237,60
- Klasse WT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	1.686,90	1.482,71	1.160,14
- Klasse IT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	1.710,74	1.434,31	1.063,22
- Klasse PT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	170,29	142,81	105,78
- Klasse RT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	170,42	142,92	105,86
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A41 8G7/ISIN: LU3068733933	1	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D REK/ISIN: LU2503890605	25	25	10
- Klasse WT8 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WX/ISIN: LU2564434814	1	62.045	64.046
- Klasse IT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E B3W/ISIN: LU2607062929	7.826	7.909	663
- Klasse PT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REH/ISIN: LU2503890431	10	10	10
- Klasse RT7 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D REJ/ISIN: LU2503890514	10	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		13,5	114,5	79,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	96,21
Sonstige Länder	2,91
Sonstige Vermögenswerte	0,88
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	29.918,49
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	908.314,89
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>938.233,38</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-9.115,49
Pauschalvergütung	-219.247,44
Sonstige Kosten	-7.091,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-235.454,16</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>702.779,22</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	43.478.618,56
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.838,24
- Devisen	98.703,16
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>44.281.939,18</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-27.909.283,77
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-535,51
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>16.372.119,90</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 8.695.571,00)	13.332.240,43
Festgelder	0,00
Bankguthaben	117.215,68
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	4.299,42
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	411,76
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13.454.167,29</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.187,19
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3.187,19</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>13.450.980,10</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	114.468.577,09
Mittelzuflüsse	16.872.740,60
Mittelrückflüsse	-134.262.457,49
Betriebsergebnis	16.372.119,90
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>13.450.980,10</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	69.999
- ausgegeben	10.106
- zurückgenommen	-72.232
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7.873</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond I

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>76.782.727,98</b>	<b>99,32</b>
<b>Obligationen</b>						<b>76.782.727,98</b>	<b>99,32</b>
<b>Österreich</b>						<b>2.784.681,90</b>	<b>3,60</b>
AT0000A2WVQ2	1.5000 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 22/26	EUR	1.400,0 %	99,67	1.395.356,34	1,80
AT000B122080	0.8750 %	Volksbank Wien EUR MTN 21/26	EUR	1.400,0 %	99,24	1.389.325,56	1,80
<b>Belgien</b>						<b>2.241.593,89</b>	<b>2,90</b>
BE0002832138	0.2500 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.100,0 %	99,20	1.091.204,84	1,41
BE0002611896	3.5000 %	VGP NV EUR Notes 18/26	EUR	1.150,0 %	100,03	1.150.389,05	1,49
<b>Dänemark</b>						<b>1.138.870,88</b>	<b>1,47</b>
XS2013618421	0.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0 %	99,03	1.138.870,88	1,47
<b>Finnland</b>						<b>495.648,05</b>	<b>0,64</b>
XS2320747285	0.2500 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 21/26	EUR	500,0 %	99,13	495.648,05	0,64
<b>Frankreich</b>						<b>20.849.180,62</b>	<b>26,97</b>
FR0014004AF5	3.8750 %	Air France-KLM EUR Notes 21/26	EUR	1.300,0 %	100,55	1.307.093,19	1,69
XS1385945131	2.3750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0 %	100,02	1.400.265,16	1,81
FR0014002X43	0.2500 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0 %	98,90	1.186.793,52	1,53
FR0013323664	1.3750 %	BPCE SA EUR MTN 18/26	EUR	800,0 %	99,65	797.203,52	1,03
FR0013507852	1.6250 %	Capgemini SE EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0 %	99,70	1.196.424,36	1,55
FR0013383213	1.7500 %	Carrefour SA EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0 %	99,70	1.196.356,32	1,55
XS1028421383	3.1250 %	Credit Agricole SA EUR MTN 14/26	EUR	700,0 %	100,35	702.422,14	0,91
XS1758723883	2.8750 %	Crown European Holdings SACA EUR Notes 18/26	EUR	1.000,0 %	100,15	1.001.495,10	1,29
FR0013318102	2.8750 %	Elis SA EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	100,14	1.001.366,30	1,29
FR0013181906	1.7500 %	ICADE EUR Notes 16/26	EUR	1.100,0 %	99,58	1.095.419,49	1,42
FR0013518420	2.3750 %	iliad SA EUR Notes 20/26	EUR	1.300,0 %	99,83	1.297.786,62	1,68
FR00140049Z5	0.0000 %	Orange SA EUR Zero-Coupon MTN 29.06.2026	EUR	1.400,0 %	98,40	1.377.558,14	1,78
FR0013414919	3.3750 %	Orano SA EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0 %	100,36	1.204.270,92	1,56
FR0013172939	1.5000 %	Pernod Ricard SA EUR Notes 16/26	EUR	300,0 %	99,58	298.738,74	0,39
FR001400FOU6	4.6250 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/26	EUR	1.095,0 %	101,16	1.107.724,45	1,43
FR0014000N24	2.3750 %	Renault SA EUR MTN 20/26	EUR	1.000,0 %	99,76	997.614,90	1,29
FR0013430733	0.8750 %	Societe Generale SA EUR MTN 19/26	EUR	1.200,0 %	99,04	1.188.518,04	1,54
XS1376614118	1.3750 %	Unibail-Rodamco-Westfield SE EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	99,62	1.195.405,32	1,55
FR0013139482	1.6250 %	Valeo SE EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0 %	99,75	1.296.724,39	1,68
<b>Deutschland</b>						<b>6.860.201,85</b>	<b>8,87</b>
DE000CZ40LD5	4.0000 %	Commerzbank AG EUR MTN 16/26	EUR	1.280,0 %	100,71	1.289.133,18	1,67
DE000DL19VT2	0.7500 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.200,0 %	99,39	1.192.705,20	1,54
XS2178769076	1.0000 %	Fresenius Medical Care AG EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0 %	99,22	1.141.057,83	1,47
XS2491029208	1.8750 %	Merck Financial Services GmbH EUR MTN 22/26	EUR	900,0 %	99,78	898.021,71	1,16
XS2014291616	1.5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 19/26	EUR	1.150,0 %	99,39	1.143.016,17	1,48
DE000A19X8A4	1.5000 %	Vonovia SE EUR MTN 18/26	EUR	1.200,0 %	99,69	1.196.267,76	1,55
<b>Irland</b>						<b>1.137.029,84</b>	<b>1,47</b>
XS2311407352	0.3750 %	Bank of Ireland Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.150,0 %	98,87	1.137.029,84	1,47
<b>Italien</b>						<b>6.629.413,12</b>	<b>8,58</b>
XS1327504087	1.7500 %	Autostrade per l'Italia SpA EUR MTN 15/26	EUR	1.250,0 %	99,63	1.245.406,00	1,61
XS2804500069	3.6250 %	Fiberco SpA EUR MTN 24/26	EUR	1.400,0 %	100,56	1.407.892,22	1,82
XS2200215213	1.8750 %	Infrastrutture Wireless Italiane SpA EUR MTN 20/26	EUR	1.450,0 %	99,45	1.442.090,54	1,87
XS2304664167	0.6250 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	99,39	1.142.928,08	1,48
XS2332589972	1.6250 %	Nexi SpA EUR Notes 21/26	EUR	1.400,0 %	99,36	1.391.096,28	1,80

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Japan</b>						<b>1.138.064,15</b>	<b>1,47</b>
XS2329143510	0,1840 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	98,96	1.138.064,15	1,47
<b>Luxemburg</b>						<b>2.767.763,25</b>	<b>3,58</b>
XS2273810510	0,0000 %	Aroundtown SA EUR Zero-Coupon MTN 16.07.2026	EUR	1.300,0 %	97,88	1.272.441,17	1,65
XS2002532724	1,2080 %	Becton Dickinson Euro Finance SARL EUR Notes 19/26	EUR	950,0 %	99,33	943.653,15	1,22
XS2052290439	3,1250 %	Matterhorn Telecom SA EUR Notes 19/26	EUR	551,0 %	100,12	551.668,93	0,71
<b>Spanien</b>						<b>5.826.642,10</b>	<b>7,54</b>
ES0211845302	1,3750 %	Abertis Infraestructuras SA EUR Notes 16/26	EUR	1.100,0 %	99,52	1.094.752,67	1,42
XS2228245838	1,1250 %	Banco de Sabadell SA EUR FLR-Notes 20/27	EUR	1.200,0 %	99,48	1.193.798,04	1,54
XS2013574038	1,3750 %	CaixaBank SA EUR MTN 19/26	EUR	1.100,0 %	99,42	1.093.592,83	1,42
XS1814065345	3,2500 %	Gestamp Automocion SA EUR MTN 18/26	EUR	1.050,0 %	100,08	1.050.843,78	1,36
XS1394764689	1,4600 %	Telefonica Emisiones SA EUR MTN 16/26	EUR	1.400,0 %	99,55	1.393.654,78	1,80
<b>Schweden</b>						<b>2.556.578,55</b>	<b>3,31</b>
XS1078218218	3,0000 %	Sandvik AB EUR MTN 14/26	EUR	1.200,0 %	100,49	1.205.884,92	1,56
XS2204842384	3,8750 %	Verisure Holding AB EUR Notes 20/26	EUR	1.350,0 %	100,05	1.350.693,63	1,75
<b>Niederlande</b>						<b>11.688.979,17</b>	<b>15,12</b>
XS2305244241	0,2500 %	Ayvens Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	1.450,0 %	99,21	1.438.575,60	1,86
XS2010447238	0,7500 %	BMW Finance NV EUR MTN 19/26	EUR	849,0 %	98,96	840.165,73	1,09
XS2390530330	0,6250 %	CTP NV EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	98,11	1.128.259,60	1,46
XS1401174633	1,0000 %	Heineken NV EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	99,29	1.191.471,36	1,54
XS2001175657	0,5000 %	Koninklijke Philips NV EUR Notes 19/26	EUR	1.150,0 %	98,97	1.138.143,50	1,47
DE000A2RYD91	1,3750 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 19/26	EUR	950,0 %	99,40	944.259,44	1,22
XS2202907510	3,3750 %	Saipem Finance International BV EUR Notes 20/26	EUR	1.400,0 %	100,37	1.405.170,06	1,82
FR0013512944	2,7500 %	Stellantis NV EUR Notes 20/26	EUR	1.200,0 %	100,15	1.201.774,44	1,55
XS2530756191	3,0000 %	Wolters Kluwer NV EUR Notes 22/26	EUR	1.000,0 %	100,49	1.004.860,90	1,30
XS2010039381	2,0000 %	ZF Europe Finance BV EUR Notes 19/26	EUR	1.400,0 %	99,74	1.396.298,54	1,81
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.482.136,84</b>	<b>4,50</b>
XS1377679961	1,7500 %	British Telecommunications PLC EUR MTN 16/26	EUR	1.200,0 %	99,79	1.197.466,68	1,55
XS2151069775	2,3750 %	Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR MTN 20/26	EUR	1.150,0 %	100,09	1.151.020,51	1,49
XS2355599197	0,1250 %	NatWest Markets PLC EUR MTN 21/26	EUR	1.150,0 %	98,58	1.133.649,65	1,46
<b>USA</b>						<b>7.185.943,77</b>	<b>9,30</b>
XS2354326410	3,8750 %	Coty, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	1.050,0 %	100,17	1.051.753,42	1,36
XS2013574384	2,3860 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 19/26	EUR	1.100,0 %	100,05	1.100.506,00	1,42
XS1074144871	2,8750 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	290,0 %	100,46	291.332,96	0,38
XS1843459782	1,8000 %	International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	1.200,0 %	99,24	1.190.830,80	1,54
XS2305742434	1,7500 %	IQVIA, Inc. EUR Notes 21/26	EUR	1.450,0 %	99,62	1.444.442,73	1,87
XS1072516690	3,0000 %	Prologis LP EUR Notes 14/26	EUR	1.150,0 %	100,30	1.153.412,28	1,49
XS2592659242	4,1250 %	VF Corp. EUR MTN 23/26	EUR	950,0 %	100,39	953.665,58	1,24
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>76.782.727,98</b>	<b>99,32</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>52.039,29</b>	<b>0,07</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>52.039,29</b>	<b>0,07</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			52.039,29	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>52.039,29</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>474.040,65</b>	<b>0,61</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>77.308.807,92</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse Allianz Rendite Plus I A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	105,02	105,12	100,27
- Klasse Allianz Rendite Plus I I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	1.059,48	1.056,64	1.004,33
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse Allianz Rendite Plus I A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3D 8EN/ISIN: LU2595382461	672.002	730.833	790.240
- Klasse Allianz Rendite Plus I I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3D 8ER/ISIN: LU2595382628	6.356	6.356	6.363
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		77,3	83,5	85,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	26,97
Niederlande	15,12
USA	9,30
Deutschland	8,87
Italien	8,58
Spanien	7,54
Vereinigtes Königreich	4,50
Österreich	3,60
Luxemburg	3,58
Schweden	3,31
Belgien	2,90
Sonstige Länder	5,05
Sonstige Vermögenswerte	0,68
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	1.543.001,29
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	2.151,36
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	53,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.545.205,74</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-36.803,11
Pauschalvergütung	-652.860,66
Sonstige Kosten	-1.778,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-691.442,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>853.763,02</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.779.723,05
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.633.486,07</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-514.565,70
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.118.920,37</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 75.973.779,40)	76.782.727,98
Festgelder	0,00
Bankguthaben	52.039,29
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	535.035,47
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>77.369.802,74</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.994,82
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-60.994,82</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>77.308.807,92</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	83.541.490,78
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-6.064.854,11
Ausschüttung	-2.286.749,12
Betriebsergebnis	2.118.920,37
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>77.308.807,92</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	737.189
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-58.831
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>678.358</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond II

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>238.740.419,49</b>	<b>98,99</b>
<b>Obligationen</b>						<b>238.740.419,49</b>	<b>98,99</b>
<b>Belgien</b>						<b>1.737.394,90</b>	<b>0,72</b>
BE0002900810	4.3750 %	KBC Group NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.700,0 %	102,20	1.737.394,90	0,72
<b>Kanada</b>						<b>4.355.595,41</b>	<b>1,81</b>
XS2511301322	2.5510 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	4.350,0 %	100,13	4.355.595,41	1,81
<b>Dänemark</b>						<b>6.404.868,46</b>	<b>2,65</b>
XS2555918270	5.5000 %	Jyske Bank AS EUR Notes 22/27	EUR	6.200,0 %	103,30	6.404.868,46	2,65
<b>Finnland</b>						<b>4.315.433,85</b>	<b>1,79</b>
XS2230266301	0.2500 %	Elisa OYJ EUR MTN 20/27	EUR	4.500,0 %	95,90	4.315.433,85	1,79
<b>Frankreich</b>						<b>58.400.564,67</b>	<b>24,21</b>
FR00140005J1	0.3750 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	3.800,0 %	97,91	3.720.547,32	1,54
FR0013534674	0.5000 %	BPCE SA EUR FLR-MTN 20/27	EUR	6.400,0 %	98,21	6.285.653,76	2,61
FR001400AK26	4.1250 %	Elis SA EUR MTN 22/27	EUR	2.500,0 %	102,16	2.554.075,00	1,06
XS2081474046	2.3750 %	Forvia SE EUR Notes 19/27	EUR	2.900,0 %	99,00	2.870.975,64	1,19
FR0013298676	1.6250 %	Abertis France SAS EUR MTN 17/27	EUR	6.400,0 %	98,08	6.277.088,64	2,60
XS2608828641	4.5000 %	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS EUR Notes 23/27	EUR	3.000,0 %	102,70	3.080.919,00	1,28
FR001400EJ15	5.3750 %	iliad SA EUR Notes 22/27	EUR	2.600,0 %	103,62	2.694.061,76	1,12
XS2401886788	4.5000 %	Loxam SAS EUR Notes 22/27	EUR	2.750,0 %	100,82	2.772.488,13	1,15
FR0014003Y09	0.6250 %	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal EUR Notes 21/27	EUR	6.400,0 %	96,25	6.159.701,76	2,55
FR0013533031	2.7500 %	Orano SA EUR MTN 20/28	EUR	4.500,0 %	99,71	4.487.065,65	1,86
FR001400H2O3	4.5000 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/27	EUR	5.955,0 %	102,28	6.090.566,17	2,52
FR001400DZM5	4.0000 %	Societe Generale SA EUR MTN 22/27	EUR	4.200,0 %	103,19	4.333.953,54	1,80
FR001400EA16	5.3750 %	Valeo SE EUR MTN 22/27	EUR	2.600,0 %	103,48	2.690.472,98	1,11
XS2176562812	2.3750 %	WPP Finance SA EUR MTN 20/27	EUR	4.400,0 %	99,61	4.382.995,32	1,82
<b>Deutschland</b>						<b>14.097.419,22</b>	<b>5,84</b>
XS2243548273	4.3750 %	Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 20/28	EUR	2.900,0 %	99,46	2.884.472,53	1,19
DE000CZ40LW5	4.0000 %	Commerzbank AG EUR MTN 17/27	EUR	2.317,0 %	102,11	2.365.933,65	0,98
DE000A30VQ09	4.0000 %	Deutsche Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	4.200,0 %	103,25	4.336.333,68	1,80
XS2535724772	4.0000 %	Vier Gas Transport GmbH EUR MTN 22/27	EUR	4.400,0 %	102,52	4.510.679,36	1,87
<b>Irland</b>						<b>9.016.876,69</b>	<b>3,74</b>
XS2343340852	0.5000 %	AIB Group PLC EUR FLR-MTN 21/27	EUR	6.250,0 %	97,89	6.118.062,50	2,54
XS2074522975	2.6250 %	eircom Finance DAC EUR Notes 19/27	EUR	2.900,0 %	99,96	2.898.814,19	1,20
<b>Italien</b>						<b>46.634.816,32</b>	<b>19,34</b>
XS1767087866	1.5000 %	ACEA SpA EUR MTN 18/27	EUR	4.200,0 %	98,39	4.132.544,22	1,71
XS2434701616	1.6250 %	Autostrade per l'Italia SpA EUR MTN 22/28	EUR	4.750,0 %	97,83	4.647.066,55	1,93
XS2558591967	6.0000 %	Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	2.400,0 %	104,16	2.499.769,44	1,04
XS2804500572	6.8750 %	Fibercop SpA EUR Notes 24/28	EUR	1.526,0 %	107,01	1.632.981,45	0,68
XS2020608548	0.8750 %	Hera SpA EUR MTN 19/27	EUR	4.300,0 %	97,20	4.179.759,96	1,73
XS2577533875	6.8750 %	Iccrea Banca SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	2.400,0 %	105,38	2.529.065,04	1,05
XS2529233814	4.7500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 22/27	EUR	5.800,0 %	104,22	6.044.554,68	2,51
XS2299001888	0.0000 %	Italgas SpA EUR Zero-Coupon MTN 16.02.2028	EUR	6.850,0 %	94,01	6.439.545,26	2,67
XS2121237908	0.7500 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 20/27	EUR	4.250,0 %	96,85	4.116.093,98	1,71
XS2301390089	1.8750 %	Mundys SpA EUR Notes 21/28	EUR	2.950,0 %	97,76	2.883.960,42	1,19
XS2581393134	6.8750 %	Telecom Italia SpA EUR Notes 23/28	EUR	1.074,0 %	107,69	1.156.590,71	0,48
XS2555420103	5.8500 %	UniCredit SpA EUR FLR-MTN 22/27	EUR	6.150,0 %	103,62	6.372.884,61	2,64
<b>Luxemburg</b>						<b>8.670.507,71</b>	<b>3,59</b>
XS2111944133	1.8750 %	Arena Luxembourg Finance SARL EUR Notes 20/28	EUR	3.100,0 %	97,25	3.014.701,02	1,25
XS2388186996	4.5000 %	Cirs Finance International SARL EUR Notes 21/27	EUR	2.850,0 %	100,12	2.853.561,65	1,18

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
BE6300371273	3.5000 % Telenet Finance Luxembourg Notes SARL EUR Notes 17/28	EUR	2.800,0 %	100,08	2.802.245,04	1,16
<b>Portugal</b>					<b>1.293.318,78</b>	<b>0,54</b>
PTBCPHOM0066	1.1250 % Banco Comercial Portugues SA EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.300,0 %	99,49	1.293.318,78	0,54
<b>Spanien</b>					<b>13.654.865,17</b>	<b>5,66</b>
XS1967635977	2.3750 % Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 19/27	EUR	4.300,0 %	99,50	4.278.407,55	1,77
ES0213679JR9	0.6250 % Bankinter SA EUR Notes 20/27	EUR	4.200,0 %	96,42	4.049.566,50	1,68
XS2385393405	1.0000 % Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 21/27	EUR	2.600,0 %	97,11	2.524.925,52	1,05
XS2240463674	4.0000 % Lorca Telecom Bondco SA EUR Notes 20/27	EUR	2.800,0 %	100,07	2.801.965,60	1,16
<b>Supranational</b>					<b>3.157.154,24</b>	<b>1,31</b>
XS2247616514	2.3750 % Canpack SA/Canpack US LLC EUR Notes 20/27	EUR	3.200,0 %	98,66	3.157.154,24	1,31
<b>Schweden</b>					<b>13.859.463,45</b>	<b>5,75</b>
XS2442768227	0.7500 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 22/27	EUR	4.200,0 %	96,97	4.072.708,08	1,69
XS2581647091	7.1250 % Verisure Holding AB EUR Notes 23/28	EUR	2.550,0 %	103,45	2.637.892,13	1,09
XS2240978085	2.5000 % Volvo Car AB EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0 %	99,49	2.785.603,24	1,16
XS2521820048	2.0000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 22/27	EUR	4.400,0 %	99,17	4.363.260,00	1,81
<b>Niederlande</b>					<b>18.031.666,78</b>	<b>7,48</b>
XS2238777374	3.2500 % e& PPF Telecom Group BV EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0 %	100,88	2.824.639,72	1,17
DE000A2SBDE0	1.0000 % JAB Holdings BV EUR Notes 19/27	EUR	4.900,0 %	96,47	4.727.223,55	1,96
XS2406607098	3.7500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV EUR Notes 21/27	EUR	2.950,0 %	100,92	2.977.231,16	1,24
XS2491738949	3.7500 % Volkswagen International Finance NV EUR Notes 22/27	EUR	4.500,0 %	101,96	4.588.361,55	1,90
XS2010039977	2.5000 % ZF Europe Finance BV EUR Notes 19/27	EUR	3.000,0 %	97,14	2.914.210,80	1,21
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>4.103.119,78</b>	<b>1,70</b>
XS2496028502	2.7500 % British Telecommunications PLC EUR MTN 22/27	EUR	3.350,0 %	100,52	3.367.285,33	1,40
XS1907122656	1.5000 % Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 18/27	EUR	750,0 %	98,11	735.834,45	0,30
<b>USA</b>					<b>31.007.354,06</b>	<b>12,86</b>
XS2227905903	0.5000 % American Tower Corp. EUR Notes 20/28	EUR	4.350,0 %	95,25	4.143.496,37	1,72
XS2080318053	1.5000 % Ball Corp. EUR Notes 19/27	EUR	2.650,0 %	98,75	2.616.771,84	1,08
XS1640668940	3.3750 % Belden, Inc. EUR Notes 17/27	EUR	2.750,0 %	100,05	2.751.472,90	1,14
XS1901137361	2.1250 % Celanese US Holdings LLC EUR Notes 18/27	EUR	300,0 %	98,82	296.459,97	0,12
XS2586123965	4.8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/27	EUR	6.000,0 %	103,10	6.186.216,60	2,57
XS2307768734	0.6000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR Notes 21/27	EUR	6.350,0 %	96,83	6.148.696,75	2,55
XS2036798150	2.2500 % IQVIA, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	2.950,0 %	97,98	2.890.505,88	1,20
XS2049582625	0.2500 % Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 19/27	EUR	6.250,0 %	95,58	5.973.733,75	2,48
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>238.740.419,49</b>	<b>98,99</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>40.222,87</b>	<b>0,02</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>40.222,87</b>	<b>0,02</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			40.222,87	0,02
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>40.222,87</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>2.387.124,38</b>	<b>0,99</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>241.167.766,74</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse Allianz Rendite Plus II A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	107,46	107,13	100,09
- Klasse Allianz Rendite Plus II I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	1.081,07	1.077,05	1.001,52
- Klasse Allianz Rendite Plus II P (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	1.079,12	1.075,61	1.001,21
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	110,59	107,37	100,06
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1.122,79	1.082,43	1.001,34
Aktienumlauf in Stück		1.696.558	1.786.160	164.637
- Klasse Allianz Rendite Plus II A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM1/ISIN: LU2637966594	1.077.160	1.109.050	127.257
- Klasse Allianz Rendite Plus II I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM4/ISIN: LU2637966834	16.618	17.507	2.987
- Klasse Allianz Rendite Plus II P (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A3E MM3/ISIN: LU2637966750	40.659	41.179	1.000
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E MM2/ISIN: LU2637966677	560.726	616.991	23.331
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QKJ/ISIN: LU2645735726	1.396	1.434	1
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		241,2	249,8	29,1

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Frankreich	24,21
Italien	19,34
USA	12,86
Niederlande	7,48
Deutschland	5,84
Schweden	5,75
Spanien	5,66
Irland	3,74
Luxemburg	3,59
Dänemark	2,65
Sonstige Länder	7,87
Sonstige Vermögenswerte	1,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	6.395.653,13
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.705,81
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	95,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.397.454,67</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-113.085,34
Pauschalvergütung	-2.045.984,34
Sonstige Kosten	-3.833,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.162.903,38</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>4.234.551,29</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.223.728,10
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>9.458.279,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.609.262,56
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>7.849.016,83</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 231.335.003,03)	238.740.419,49
Festgelder	0,00
Bankguthaben	40.222,87
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	2.581.360,31
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>241.362.002,67</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-194.235,93
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-194.235,93</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>241.167.766,74</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	249.758.367,20
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-10.943.770,80
Ausschüttung	-5.495.846,49
Betriebsergebnis	7.849.016,83
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>241.167.766,74</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.786.161
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-89.602
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.696.559</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond III

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>122.923.739,45</b>	<b>98,80</b>
<b>Obligationen</b>						<b>122.923.739,45</b>	<b>98,80</b>
<b>Australien</b>						<b>6.859.633,55</b>	<b>5,51</b>
XS2265371042	0.3500 %	Macquarie Group Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	2.500,0	94,90	2.372.481,50	1,91
XS2484111047	2.1250 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/28	EUR	2.200,0	99,07	2.179.551,22	1,75
XS1806368897	1.7500 %	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 EUR MTN 18/28	EUR	2.350,0	98,20	2.307.600,83	1,85
<b>Belgien</b>						<b>2.368.313,00</b>	<b>1,90</b>
BE6326784566	0.1250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	94,73	2.368.313,00	1,90
<b>Finnland</b>						<b>1.488.719,55</b>	<b>1,20</b>
XS2319950130	3.6250 %	Ahlstrom Holding 3 OYJ EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	99,25	1.488.719,55	1,20
<b>Frankreich</b>						<b>35.601.983,70</b>	<b>28,62</b>
FR0014006IV0	0.0000 %	APRR SA EUR Zero-Coupon MTN 19.06.2028	EUR	2.600,0	93,42	2.429.022,96	1,95
FR001400FBN9	3.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0	102,85	2.262.641,26	1,82
XS2623222978	5.0000 %	Crown European Holdings SACA EUR Notes 23/28	EUR	1.250,0	104,92	1.311.448,13	1,05
XS2351382473	2.2500 %	Derichebourg SA EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	97,06	1.358.888,72	1,09
XS2209344543	3.7500 %	Forvia SE EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0	100,07	1.350.891,95	1,09
XS2385390724	0.6250 %	Holding d'Infrastructures et des Metiers de l'Environnement EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	92,08	1.289.112,02	1,04
FR0013320058	1.6250 %	ICADE EUR Notes 18/28	EUR	2.400,0	97,53	2.340.825,60	1,88
FR0014001YB0	1.8750 %	iliad SA EUR Notes 21/28	EUR	1.500,0	97,55	1.463.260,65	1,18
FR0013330099	1.6250 %	Indigo Group SAS EUR Notes 18/28	EUR	2.400,0	97,35	2.336.444,16	1,88
FR0013509643	2.6250 %	JCDecaux SE EUR Notes 20/28	EUR	2.200,0	99,48	2.188.613,24	1,76
FR001400HOZ2	4.0000 %	La Banque Postale SA EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	103,11	2.165.353,47	1,74
XS2618428077	6.3750 %	Loxam SAS EUR MTN 23/28	EUR	1.250,0	103,41	1.292.663,63	1,04
FR00140060E7	0.5000 %	Societe Fonciere Lyonnaise SA EUR Notes 21/28	EUR	2.300,0	94,95	2.183.924,98	1,75
FR00140022B3	0.1250 %	Societe Generale SA EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	94,50	2.362.547,75	1,90
XS2532478430	7.2500 %	Tereos Finance Groupe I SA EUR Notes 23/28	EUR	1.200,0	103,26	1.239.068,16	1,00
XS2004381674	0.6960 %	TotalEnergies Capital International SA EUR MTN 19/28	EUR	2.400,0	95,56	2.293.334,88	1,84
XS1569845404	1.5000 %	Unibail-Rodamco-Westfield SE EUR MTN 17/28	EUR	2.200,0	97,90	2.153.734,88	1,73
FR0014004UE6	1.0000 %	Valeo SE EUR MTN 21/28	EUR	1.500,0	94,21	1.413.139,35	1,14
XS2626022573	4.1250 %	WPP Finance SA EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0	103,19	2.167.067,91	1,74
<b>Deutschland</b>						<b>5.998.310,36</b>	<b>4,82</b>
XS2243548273	4.3750 %	Cheplapharm Arzneimittel GmbH EUR Notes 20/28	EUR	1.450,0	99,46	1.442.236,27	1,16
DE000CZ40MM4	1.8750 %	Commerzbank AG EUR MTN 18/28	EUR	1.900,0	98,79	1.876.977,70	1,51
XS2337703537	4.1250 %	Gruenthal GmbH EUR Notes 21/28	EUR	1.350,0	100,57	1.357.648,43	1,09
XS2399851901	2.2500 %	ZF Finance GmbH EUR MTN 21/28	EUR	1.400,0	94,39	1.321.447,96	1,06
<b>Griechenland</b>						<b>1.392.413,40</b>	<b>1,12</b>
XS2385386029	2.2500 %	Eurobank SA EUR FLR-MTN 21/28	EUR	1.400,0	99,46	1.392.413,40	1,12
<b>Italien</b>						<b>10.913.996,71</b>	<b>8,77</b>
IT0005549479	6.0000 %	Banco BPM SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	1.200,0	105,37	1.264.459,68	1,02
IT0005521171	4.3000 %	Eni SpA EUR Notes 23/28	EUR	2.130,0	103,93	2.213.697,92	1,78
XS2324772453	0.3750 %	Ferrovie dello Stato Italiane SpA EUR MTN 21/28	EUR	2.500,0	94,85	2.371.221,75	1,90
XS2804500572	6.8750 %	Fibercop SpA EUR Notes 24/28	EUR	733,0	107,01	784.387,55	0,63
XS1785340172	1.7500 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0	98,12	2.354.813,28	1,89
XS2301390089	1.8750 %	Mundys SpA EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0	97,76	1.368.659,18	1,10
XS2581393134	6.8750 %	Telecom Italia SpA EUR Notes 23/28	EUR	517,0	107,69	556.757,35	0,45



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Japan</b>							<b>1,20</b>
XS1793255941	5.0000 %	SoftBank Group Corp. EUR Notes 18/28	EUR	1.450,0 %	103,05	1.494.230,08	1,20
<b>Luxemburg</b>							<b>5,16</b>
XS2111944133	1.8750 %	Arena Luxembourg Finance SARL EUR Notes 20/28	EUR	1.450,0 %	97,25	1.410.102,09	1,13
XS2649695736	7.8750 %	Cirsa Finance International SARL EUR Notes 23/28	EUR	1.200,0 %	104,26	1.251.137,04	1,01
XS1789176846	1.7500 %	Prologis International Funding II SA EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0 %	98,23	2.357.630,88	1,89
BE6300371273	3.5000 %	Telenet Finance Luxembourg Notes SARL EUR Notes 17/28	EUR	1.400,0 %	100,08	1.401.122,52	1,13
<b>Spanien</b>							<b>5,42</b>
XS2644410214	4.1250 %	Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0 %	103,28	2.272.117,98	1,83
XS1767931121	2.1250 %	Banco Santander SA EUR MTN 18/28	EUR	2.400,0 %	99,31	2.383.335,36	1,92
XS2618690981	4.1250 %	Santander Consumer Finance SA EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0 %	104,16	2.083.262,60	1,67
<b>Schweden</b>							<b>2,58</b>
XS2619751576	3.8750 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB EUR MTN 23/28	EUR	1.750,0 %	103,47	1.810.657,45	1,46
XS2581647091	7.1250 %	Verisure Holding AB EUR Notes 23/28	EUR	1.350,0 %	103,45	1.396.531,13	1,12
<b>Niederlande</b>							<b>3,00</b>
XS2310411090	1.6250 %	Citycon Treasury BV EUR MTN 21/28	EUR	1.550,0 %	94,33	1.462.120,89	1,18
XS2554488978	4.2500 %	Volkswagen International Finance NV EUR MTN 22/28	EUR	2.200,0 %	103,02	2.266.529,32	1,82
<b>Vereinigtes Königreich</b>							<b>2,90</b>
XS2135799679	2.5190 %	BP Capital Markets PLC EUR MTN 20/28	EUR	2.300,0 %	100,03	2.300.757,62	1,85
XS2364593579	4.5000 %	Jaguar Land Rover Automotive PLC EUR Notes 21/28	EUR	1.300,0 %	100,90	1.311.681,28	1,05
<b>USA</b>							<b>26,60</b>
XS2180007549	1.6000 %	AT&T, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	2.350,0 %	97,50	2.291.320,27	1,84
XS2205083749	3.8750 %	Avantor Funding, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	1.350,0 %	99,88	1.348.313,70	1,08
XS2634687912	4.1340 %	Bank of America Corp. EUR MTN 23/28	EUR	2.100,0 %	104,12	2.186.532,81	1,76
XS1789515134	3.8750 %	Belden, Inc. EUR Notes 18/28	EUR	1.350,0 %	100,31	1.354.200,59	1,09
XS2308322002	0.5000 %	Booking Holdings, Inc. EUR Notes 21/28	EUR	2.500,0 %	95,35	2.383.720,25	1,92
XS2385114298	0.6250 %	Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 21/28	EUR	1.550,0 %	91,64	1.420.343,12	1,14
XS1795252672	1.6250 %	Citigroup, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	2.300,0 %	97,98	2.253.489,86	1,81
XS2623496085	6.1250 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/28	EUR	1.950,0 %	106,64	2.079.464,79	1,67
XS1796209010	2.0000 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	405,0 %	99,11	401.402,99	0,32
XS2189947505	2.8750 %	IQVIA, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	1.500,0 %	99,16	1.487.399,82	1,20
XS0935427970	2.8750 %	JPMorgan Chase & Co. EUR MTN 13/28	EUR	650,0 %	100,89	655.798,00	0,53
XS1405784015	2.2500 %	Kraft Heinz Foods Co. EUR Notes 16/28	EUR	2.200,0 %	98,93	2.176.383,66	1,75
XS1403264291	1.7500 %	McDonald's Corp. EUR MTN 16/28	EUR	1.200,0 %	98,41	1.180.926,36	0,95
XS2606297864	4.0000 %	Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 23/28	EUR	2.200,0 %	103,73	2.282.163,18	1,83
XS2332250708	2.8750 %	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV EUR Notes 21/28	EUR	1.400,0 %	97,67	1.367.321,37	1,10
XS2112475509	0.3750 %	Prologis Euro Finance LLC EUR Notes 20/28	EUR	2.500,0 %	95,10	2.377.465,00	1,91
XS2181577268	2.2500 %	Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	1.400,0 %	97,29	1.362.103,13	1,09
XS2058556536	0.5000 %	Thermo Fisher Scientific, Inc. EUR Notes 19/28	EUR	2.200,0 %	95,42	2.099.324,04	1,69
XS2123970167	0.2500 %	VF Corp. EUR Notes 20/28	EUR	2.600,0 %	91,98	2.391.480,00	1,92

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>122.923.739,45</b>	<b>98,80</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>88.453,06</b>	<b>0,07</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>88.453,06</b>	<b>0,07</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			88.453,06	0,07
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>88.453,06</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 1.408.760,88</b>	<b>1,13</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR 124.420.953,39</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Rendite Plus III A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 2ZN/ISIN: LU2720183081	104,71	103,71
- Klasse Allianz Rendite Plus III P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 2ZP/ISIN: LU2720183164	1.049,56	1.039,60
- Klasse AP (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3QB/ISIN: LU2730223505	104,74	103,74
- Klasse ATP (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 3QC/ISIN: LU2730223687	107,48	103,75
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 3QA/ISIN: LU2730223414	106,82	103,61
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3Q9/ISIN: LU2730223331	104,55	103,56
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2ZL/ISIN: LU2720182869	106,76	103,46
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse Allianz Rendite Plus III A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 2ZN/ISIN: LU2720183081	476.000	489.375
- Klasse Allianz Rendite Plus III P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 2ZP/ISIN: LU2720183164	12.037	12.057
- Klasse AP (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3QB/ISIN: LU2730223505	1.806	1.848
- Klasse ATP (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 3QC/ISIN: LU2730223687	461	607
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 3QA/ISIN: LU2730223414	121.244	139.408
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A3E 3Q9/ISIN: LU2730223331	66.080	69.644
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E 2ZL/ISIN: LU2720182869	391.966	431.541
Teilfondsvermögen in Mio. EUR			
		124,4	129,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Frankreich	28,62
USA	26,60
Italien	8,77
Australien	5,51
Spanien	5,42
Luxemburg	5,16
Deutschland	4,82
Niederlande	3,00
Vereinigtes Königreich	2,90
Schweden	2,58
Sonstige Länder	5,42
Sonstige Vermögenswerte	1,20
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.339.256,43
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.241,28
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	10.029,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.350.527,41</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-62.801,57
Pauschalvergütung	-1.199.561,03
Sonstige Kosten	-109.183,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.371.545,72</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.978.981,69</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.799.840,22
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>3.778.821,91</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	358.471,30
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.137.293,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 120.253.977,20)	122.923.739,45
Festgelder	0,00
Bankguthaben	88.453,06
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	1.293.827,07
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	235.609,56
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>124.541.629,14</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-8.398,61
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-112.277,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-120.675,75</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>124.420.953,39</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	129.842.011,87
Mittelzuflüsse	867,41
Mittelrückflüsse	-7.779.329,11
Ausschüttung	-1.779.889,99
Betriebsergebnis	4.137.293,21
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>124.420.953,39</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.144.480
- ausgegeben	8
- zurückgenommen	-74.894
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.069.594</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond IV

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>36.644.665,82</b>	<b>99,06</b>
<b>Obligationen</b>						<b>36.644.665,82</b>	<b>99,06</b>
<b>Australien</b>						<b>690.104,87</b>	<b>1,86</b>
XS1496758092	0.7500 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR Notes 16/26	EUR	700,0 %	98,59	690.104,87	1,86
<b>Belgien</b>						<b>686.335,30</b>	<b>1,85</b>
BE6315719490	0.0000 %	Belfius Bank SA EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	700,0 %	98,05	686.335,30	1,85
<b>Kanada</b>						<b>686.592,06</b>	<b>1,86</b>
XS2049707180	0.1250 %	Bank of Nova Scotia EUR MTN 19/26	EUR	700,0 %	98,08	686.592,06	1,86
<b>Dänemark</b>						<b>708.675,17</b>	<b>1,91</b>
XS2624683301	3.5000 %	Carlsberg Breweries AS EUR MTN 23/26	EUR	700,0 %	101,24	708.675,17	1,91
<b>Frankreich</b>						<b>6.714.151,82</b>	<b>18,15</b>
FR0014004AF5	3.8750 %	Air France-KLM EUR Notes 21/26	EUR	700,0 %	100,55	703.819,41	1,90
FR001400CSG4	4.0000 %	Arval Service Lease SA EUR MTN 22/26	EUR	700,0 %	101,19	708.359,26	1,92
XS1512677003	1.8750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	700,0 %	99,36	695.497,18	1,88
XS1378880253	2.8750 %	BNP Paribas SA EUR MTN 16/26	EUR	750,0 %	100,31	752.338,58	2,03
FR0014009DZ6	1.8750 %	Carrefour SA EUR MTN 22/26	EUR	700,0 %	99,47	696.271,38	1,88
FR0013444676	0.0000 %	Orange SA EUR Zero-Coupon MTN 04.09.2026	EUR	700,0 %	97,95	685.655,11	1,85
FR001400KXW4	4.6250 %	RCI Banque SA EUR MTN 23/26	EUR	750,0 %	101,62	762.153,90	2,06
FR001400KZP3	4.2500 %	Societe Generale SA EUR Notes 23/26	EUR	700,0 %	101,94	713.614,58	1,93
FR0013452893	2.2500 %	Tikehau Capital SCA EUR Notes 19/26	EUR	300,0 %	99,58	298.731,63	0,81
XS1112013666	2.2500 %	WPP Finance SA EUR MTN 14/26	EUR	700,0 %	99,67	697.710,79	1,89
<b>Deutschland</b>						<b>2.747.229,81</b>	<b>7,43</b>
DE000A351ZR8	3.8750 %	Deutsche Boerse AG EUR Notes 23/26	EUR	700,0 %	101,49	710.437,77	1,92
XS2237434472	0.3750 %	Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/26	EUR	679,0 %	98,06	665.835,34	1,80
XS2745344601	3.6250 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 24/26	EUR	750,0 %	101,18	758.846,18	2,05
XS2582404724	5.7500 %	ZF Finance GmbH EUR MTN 23/26	EUR	600,0 %	102,02	612.110,52	1,66
<b>Irland</b>						<b>98.859,21</b>	<b>0,27</b>
XS1803247557	1.1250 %	Lunar Funding V for Swisscom AG EUR Notes 18/26	EUR	100,0 %	98,86	98.859,21	0,27
<b>Italien</b>						<b>3.292.762,00</b>	<b>8,90</b>
XS1508912646	1.0000 %	ACEA SpA EUR MTN 16/26	EUR	700,0 %	98,67	690.680,62	1,87
XS2530053789	6.0000 %	Banco BPM SpA EUR MTN 22/26	EUR	750,0 %	103,20	773.986,88	2,09
XS1504194173	0.8750 %	Hera SpA EUR MTN 16/26	EUR	700,0 %	98,36	688.507,19	1,86
XS2081018629	1.0000 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 19/26	EUR	700,0 %	98,58	690.074,70	1,87
XS1508450688	2.1250 %	UniCredit SpA EUR MTN 16/26	EUR	450,0 %	99,89	449.512,61	1,21
<b>Japan</b>						<b>398.627,00</b>	<b>1,08</b>
XS2361254597	2.8750 %	SoftBank Group Corp. EUR Notes 21/27	EUR	400,0 %	99,66	398.627,00	1,08
<b>Luxemburg</b>						<b>2.546.371,33</b>	<b>6,88</b>
XS2531438351	2.5000 %	John Deere Bank SA EUR MTN 22/26	EUR	700,0 %	100,22	701.506,96	1,90
XS2200175839	1.5000 %	Logicor Financing SARL EUR MTN 20/26	EUR	750,0 %	99,28	744.615,90	2,01
XS2052290439	3.1250 %	Matterhorn Telecom SA EUR Notes 19/26	EUR	385,7 %	100,12	386.168,25	1,04
DE000A3LQ9S2	4.5000 %	Traton Finance Luxembourg SA EUR MTN 23/26	EUR	700,0 %	102,01	714.080,22	1,93
<b>Spanien</b>						<b>2.119.560,49</b>	<b>5,73</b>
XS2063247915	0.3000 %	Banco Santander SA EUR MTN 19/26	EUR	700,0 %	98,11	686.792,26	1,86
XS2300292617	0.7500 %	Cellnex Finance Co. SA EUR MTN 21/26	EUR	700,0 %	98,15	687.059,73	1,86
XS1512827095	1.8750 %	Merlin Properties Socimi SA EUR MTN 16/26	EUR	750,0 %	99,43	745.708,50	2,01
<b>Schweden</b>						<b>1.996.377,04</b>	<b>5,40</b>
XS2049582542	0.0500 %	Svenska Handelsbanken AB EUR Notes 19/26	EUR	500,0 %	98,08	490.390,90	1,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
XS2289588837	3.2500	% Verisure Holding AB EUR Notes 21/27	EUR	700,0	% 100,01	700.058,38	1,89
XS2760218185	3.1250	% Volvo Treasury AB EUR MTN 24/26	EUR	800,0	% 100,74	805.927,76	2,18
<b>Niederlande</b>						<b>4.465.207,90</b>	<b>12,07</b>
XS2384269101	0.2500	% Ayvens Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	700,0	% 98,22	687.527,68	1,86
XS1485608118	1.2500	% Citycon Treasury BV EUR Notes 16/26	EUR	400,0	% 98,23	392.908,60	1,06
XS2068969067	0.2500	% Cooperatieve Rabobank UA EUR Notes 19/26	EUR	700,0	% 97,87	685.110,02	1,85
XS2719096831	3.6250	% Heineken NV EUR MTN 23/26	EUR	600,0	% 101,37	608.198,82	1,64
XS2697483118	4.1250	% ING Bank NV EUR MTN 23/26	EUR	700,0	% 101,90	713.291,74	1,93
DE000A289XJ2	2.0000	% Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 20/26	EUR	695,0	% 99,77	693.431,04	1,88
XS2235986929	0.0000	% Mondelez International Holdings Netherlands BV EUR Zero-Coupon Notes 22.09.2026	EUR	700,0	% 97,82	684.740,00	1,85
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>1.130.539,98</b>	<b>3,06</b>
XS2010037682	6.8750	% Jaguar Land Rover Automotive PLC EUR Notes 19/26	EUR	400,0	% 103,56	414.240,76	1,12
XS2710354544	4.5000	% Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	700,0	% 102,33	716.299,22	1,94
<b>USA</b>						<b>8.363.271,84</b>	<b>22,61</b>
XS1907120528	1.8000	% AT&T, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	700,0	% 99,67	697.700,92	1,89
XS1499602289	1.0000	% Blackstone Holdings Finance Co. LLC EUR Notes 16/26	EUR	700,0	% 98,42	688.963,31	1,86
XS2555218291	4.0000	% Booking Holdings, Inc. EUR Notes 22/26	EUR	700,0	% 101,80	712.607,35	1,93
XS2623668634	3.7420	% Caterpillar Financial Services Corp. EUR MTN 23/26	EUR	700,0	% 101,39	709.730,00	1,92
XS1107727007	2.1250	% Citigroup, Inc. EUR MTN 14/26	EUR	600,0	% 99,95	599.681,28	1,62
XS2385397901	0.0000	% Comcast Corp. EUR Zero-Coupon Notes 14.09.2026	EUR	700,0	% 97,85	684.962,18	1,85
XS1458408561	1.6250	% Goldman Sachs Group, Inc. EUR MTN 16/26	EUR	10,0	% 99,57	9.956,62	0,03
XS1843459782	1.8000	% International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	750,0	% 99,24	744.269,25	2,01
XS1402921412	1.5000	% JPMorgan Chase & Co. EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 99,31	695.199,89	1,88
XS1511787589	1.3750	% Morgan Stanley EUR MTN 16/26	EUR	700,0	% 99,12	693.818,72	1,88
XS2102948994	0.2500	% Toyota Motor Credit Corp. EUR MTN 20/26	EUR	700,0	% 98,51	689.578,89	1,86
XS1708161291	1.3750	% Verizon Communications, Inc. EUR Notes 17/26	EUR	700,0	% 99,03	693.233,03	1,87
XS1400169931	1.3750	% Wells Fargo & Co. EUR MTN 16/26	EUR	750,0	% 99,14	743.570,40	2,01
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>36.644.665,82</b>	<b>99,06</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>38.211,14</b>	<b>0,10</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>38.211,14</b>	<b>0,10</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			38.211,14	0,10
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>38.211,14</b>	<b>0,10</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>						<b>309.521,76</b>	<b>0,84</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>36.992.398,72</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Rendite Plus IV A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5D/ISIN: LU2829845390	101,83	100,90
- Klasse Allianz Rendite Plus IV I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5F/ISIN: LU2829845556	1.017,58	1.009,68
- Klasse Allianz Rendite Plus IV P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5E/ISIN: LU2829845473	1.018,51	1.009,24
- Klasse AP (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 EJX/ISIN: LU2833409886	102,01	100,95
- Klasse ATP (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 EJV/ISIN: LU2833409704	104,18	100,94
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 E5A/ISIN: LU2827994489	103,28	100,76
Aktienumlauf in Stück		338.856	234.915
- Klasse Allianz Rendite Plus IV A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5D/ISIN: LU2829845390	65.322	50.896
- Klasse Allianz Rendite Plus IV I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5F/ISIN: LU2829845556	1	1
- Klasse Allianz Rendite Plus IV P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 E5E/ISIN: LU2829845473	2.340	1.850
- Klasse AP (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 EJX/ISIN: LU2833409886	126.211	86.446
- Klasse ATP (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 EJV/ISIN: LU2833409704	120.039	81.715
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 E5A/ISIN: LU2827994489	24.943	14.007
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		37,0	25,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	22,61
Frankreich	18,15
Niederlande	12,07
Italien	8,90
Deutschland	7,43
Luxemburg	6,88
Spanien	5,73
Schweden	5,40
Vereinigtes Königreich	3,06
Sonstige Länder	8,83
Sonstige Vermögenswerte	0,94
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	767.189,19
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	3.574,47
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	26,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>770.790,12</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-18.627,58
Pauschalvergütung	-227.644,30
Sonstige Kosten	-353,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-246.625,24</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>524.164,88</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	502.919,85
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.027.084,73</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	106.809,89
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.133.894,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 36.441.756,82)	36.644.665,82
Festgelder	0,00
Bankguthaben	38.211,14
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	399.692,02
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>37.082.568,98</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-66.488,72
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.681,54
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-90.170,26</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>36.992.398,72</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	25.390.467,37
Mittelzuflüsse	14.378.966,85
Mittelrückflüsse	-3.441.723,53
Ausschüttung	-469.206,59
Betriebsergebnis	1.133.894,62
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>36.992.398,72</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	234.915
- ausgegeben	137.860
- zurückgenommen	-33.919
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>338.856</b>

# Allianz Thematica

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>3.149.465.704,11</b>	<b>95,77</b>
<b>Aktien</b>					<b>3.038.800.394,90</b>	<b>92,41</b>
<b>Kanada</b>					<b>82.075.357,96</b>	<b>2,50</b>
CA13321L1085	Cameco Corp.	Stk	113.933	USD 84,46	9.622.781,18	0,30
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	Stk	83.084	USD 245,95	20.434.509,80	0,62
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	Stk	54.149	USD 219,09	11.863.504,41	0,36
CA82509L1076	Shopify, Inc. Class A	Stk	44.016	USD 149,00	6.558.384,00	0,20
CA85472N1096	Stantec, Inc.	Stk	317.702	CAD 147,10	33.596.178,57	1,02
<b>China</b>					<b>359.242.713,12</b>	<b>10,93</b>
CNE1000070L0	Beijing Geekplus Technology Co. Ltd. Class H	Stk	2.918.400	HKD 29,50	11.065.272,57	0,34
CNE100003R80	Beijing Roborock Technology Co. Ltd. Class A	Stk	584.485	CNY 209,78	17.205.136,19	0,52
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	Stk	1.214.000	HKD 110,20	17.194.738,09	0,52
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	371.400	CNY 402,00	20.950.221,36	0,64
CNE100001X35	Estun Automation Co. Ltd. Class A	Stk	2.759.301	CNY 25,60	9.911.963,80	0,30
KYG4602S1057	Horizon Robotics, Inc.	Stk	7.503.600	HKD 9,58	9.239.117,02	0,28
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. Class A	Stk	1.259.737	CNY 95,77	16.928.950,54	0,52
CNE1000055Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	6.110.400	HKD 22,80	17.906.049,14	0,54
CNE1000043F9	Leader Harmonious Drive Systems Co. Ltd. Class A	Stk	264.236	CNY 180,78	6.702.904,50	0,20
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Class A	Stk	6.758.460	CNY 18,00	17.070.290,67	0,52
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd. Class A	Stk	204.200	CNY 452,36	12.961.659,15	0,39
CNE1000023J3	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Class A	Stk	2.315.500	CNY 80,99	26.314.604,54	0,80
CNE100005QB8	Orbtec, Inc. Class A	Stk	810.209	CNY 91,10	10.357.050,73	0,32
CNE100006QF7	Shenzhen Dobot Corp. Ltd. Class H	Stk	843.400	HKD 63,80	6.915.913,60	0,21
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Class A	Stk	2.179.500	CNY 83,82	25.634.520,21	0,78
KYG7611S1075	Shenzhen RoboSense Technology Co. Ltd.	Stk	1.264.900	HKD 42,26	6.870.383,33	0,21
CNE100004934	Shenzhen Zhaowei Machinery & Electronic Co. Ltd. Class A	Stk	332.200	CNY 137,15	6.393.167,80	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	395.800	HKD 663,00	33.727.535,04	1,03
CNE100006CQ4	UBTech Robotics Corp. Ltd. Class H	Stk	1.322.850	HKD 154,10	26.200.436,35	0,80
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	3.259.600	HKD 54,00	22.623.164,47	0,69
CNE100006Z79	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	Stk	4.875.400	HKD 43,82	27.458.569,62	0,84
CNE100000TF4	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. Class A	Stk	1.375.100	CNY 49,81	9.611.064,40	0,29
<b>Frankreich</b>					<b>94.513.221,72</b>	<b>2,87</b>
NL0000235190	Airbus SE	Stk	50.750	EUR 195,62	11.672.510,14	0,35
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	Stk	503.835	EUR 28,19	16.699.303,90	0,51
FR0010307819	Legrand SA	Stk	162.540	EUR 142,85	27.299.548,16	0,83
FR0000121972	Schneider Electric SE	Stk	96.234	EUR 236,80	26.793.237,56	0,81
FR0000121329	Thales SA	Stk	39.113	EUR 262,00	12.048.621,96	0,37
<b>Deutschland</b>					<b>85.614.021,09</b>	<b>2,60</b>
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	Stk	54.032	EUR 226,00	14.357.355,08	0,43
DE000ENAG999	E.ON SE	Stk	913.655	EUR 15,88	17.058.769,15	0,52
DE000HAG0005	Hensoldt AG	Stk	55.283	EUR 109,60	7.123.888,53	0,22
DE000RENK730	RENK Group AG	Stk	73.479	EUR 86,71	7.491.130,84	0,23
DE0007164600	SAP SE	Stk	86.794	EUR 225,85	23.047.549,56	0,70
DE0007236101	Siemens AG	Stk	61.859	EUR 227,35	16.535.327,93	0,50
<b>Hongkong</b>					<b>12.588.886,25</b>	<b>0,38</b>
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	221.600	HKD 442,00	12.588.886,25	0,38
<b>Irland</b>					<b>50.905.388,03</b>	<b>1,55</b>
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	Stk	35.817	USD 367,15	13.150.211,55	0,40
GB00B19NLV48	Experian PLC	Stk	123.547	GBP 37,02	6.150.725,10	0,19
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	Stk	145.121	USD 217,78	31.604.451,38	0,96
<b>Italien</b>					<b>75.350.363,66</b>	<b>2,29</b>
IT0003128367	Enel SpA	Stk	2.841.769	EUR 7,95	26.562.616,97	0,81
IT0003856405	Leonardo SpA	Stk	188.301	EUR 53,10	11.756.068,46	0,36
IT0004176001	Prysmian SpA	Stk	374.955	EUR 84,00	37.031.678,23	1,12
<b>Japan</b>					<b>38.110.512,97</b>	<b>1,16</b>
JP3122400009	Advantest Corp.	Stk	318.100	JPY 14.650,00	31.516.349,37	0,96

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
JP3224200000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	Stk	99.800	JPY 9.770,00	6.594.163,60	0,20	
<b>Malaysia</b>						<b>10.072.565,29</b>	<b>0,31</b>
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	Stk	906.438	AUD 16,81	10.072.565,29	0,31	
<b>Norwegen</b>						<b>6.651.089,78</b>	<b>0,20</b>
NO0013536151	Kongsberg Gruppen ASA	Stk	207.667	NOK 319,95	6.651.089,78	0,20	
<b>Singapur</b>						<b>6.623.706,75</b>	<b>0,20</b>
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd.	Stk	995.100	SGD 8,58	6.623.706,75	0,20	
<b>Südkorea</b>						<b>29.222.173,84</b>	<b>0,89</b>
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	Stk	15.280	KRW 1.107.000,00	12.055.849,76	0,37	
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	Stk	18.439	KRW 515.000,00	6.768.172,91	0,20	
KR7277810008	Rainbow Robotics	Stk	47.214	KRW 309.000,00	10.398.151,17	0,32	
<b>Spanien</b>						<b>75.666.671,40</b>	<b>2,30</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Stk	1.142.600	EUR 16,30	21.890.896,29	0,67	
ES0113900J37	Banco Santander SA	Stk	2.258.413	EUR 8,80	23.372.205,07	0,71	
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Stk	1.620.738	EUR 15,96	30.403.570,04	0,92	
<b>Schweden</b>						<b>20.121.411,39</b>	<b>0,61</b>
SE0021921269	Saab AB Class B	Stk	111.585	SEK 569,00	6.746.702,19	0,20	
LU1778762911	Spotify Technology SA	Stk	18.360	USD 728,47	13.374.709,20	0,41	
<b>Schweiz</b>						<b>100.633.641,28</b>	<b>3,06</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	Stk	488.164	CHF 57,26	35.109.301,81	1,07	
CH0030170408	Geberit AG	Stk	35.647	CHF 589,80	26.407.838,47	0,80	
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	Stk	4.164.071	GBP 3,43	19.211.660,20	0,58	
CH0418792922	Sika AG	Stk	89.990	CHF 176,10	19.904.840,80	0,61	
<b>Niederlande</b>						<b>38.709.365,43</b>	<b>1,18</b>
NL0012969182	Adyen NV	Stk	5.591	EUR 1.354,40	8.903.307,97	0,27	
NL0010273215	ASML Holding NV	Stk	30.743	EUR 824,60	29.806.057,46	0,91	
<b>Türkei</b>						<b>6.670.929,56</b>	<b>0,20</b>
TRAAEELS91H2	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	Stk	1.278.436	TRY 217,00	6.670.929,56	0,20	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>153.838.473,78</b>	<b>4,68</b>
GB00BTK05J60	Anglo American PLC	Stk	624.856	GBP 27,76	23.323.609,31	0,71	
NL0010545661	CNH Industrial NV	Stk	796.208	USD 10,91	8.686.629,28	0,26	
GB0004052071	Halma PLC	Stk	509.609	GBP 34,00	23.300.954,14	0,71	
GB00BDR05C01	National Grid PLC	Stk	1.165.373	GBP 10,53	16.502.548,65	0,50	
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	Stk	236.430	USD 96,70	22.862.781,00	0,70	
IE00BLS09M33	Pentair PLC	Stk	239.797	USD 109,64	26.291.343,08	0,80	
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	Stk	1.563.060	GBP 11,25	23.637.024,63	0,72	
GB00BL9YR756	Wise PLC Class A	Stk	653.918	GBP 10,50	9.233.583,69	0,28	
<b>Uruguay</b>						<b>12.859.234,71</b>	<b>0,39</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	Stk	5.141	USD 2.501,31	12.859.234,71	0,39	
<b>USA</b>						<b>1.779.330.666,89</b>	<b>54,11</b>
US00790R1041	Advanced Drainage Systems, Inc.	Stk	168.015	USD 138,00	23.186.070,00	0,71	
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	98.360	USD 161,36	15.871.369,60	0,48	
US00766T1007	AECOM	Stk	76.157	USD 129,87	9.890.509,59	0,30	
US00827B1061	Affirm Holdings, Inc.	Stk	199.437	USD 76,56	15.268.896,72	0,46	
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	Stk	134.960	USD 123,75	16.701.300,00	0,51	
US0126531013	Albemarle Corp.	Stk	123.561	USD 86,88	10.734.979,68	0,33	
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	127.441	USD 244,05	31.101.976,05	0,95	
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	128.084	USD 222,17	28.456.422,28	0,87	
US0258161092	American Express Co.	Stk	93.011	USD 342,31	31.838.595,41	0,97	
US0304201033	American Water Works Co., Inc.	Stk	168.387	USD 137,04	23.075.754,48	0,70	
US0311001004	AMETEK, Inc.	Stk	70.707	USD 186,87	13.213.017,09	0,40	
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	184.205	USD 121,01	22.290.647,05	0,68	
US0326541051	Analog Devices, Inc.	Stk	66.859	USD 244,79	16.366.414,61	0,50	
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	115.316	USD 254,43	29.339.849,88	0,89	
US03945R1023	Archer Aviation, Inc. Class A	Stk	659.979	USD 9,65	6.368.797,35	0,19	
US0404132054	Arista Networks, Inc.	Stk	172.467	USD 143,37	24.726.593,79	0,75	
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	50.789	USD 322,03	16.355.581,67	0,50	
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	Stk	160.085	USD 109,75	17.569.328,75	0,53	

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen	
US09290D1019	BlackRock Funding, Inc.	Stk	26.127	USD	1.175,56	30.713.856,12	0,93
US0937121079	Bloom Energy Corp. Class A	Stk	213.227	USD	73,60	15.693.507,20	0,48
US1011371077	Boston Scientific Corp.	Stk	216.457	USD	97,04	21.004.987,28	0,64
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	78.168	USD	327,90	25.631.287,20	0,78
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	Stk	73.982	USD	223,60	16.542.375,20	0,50
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	Stk	63.214	USD	235,46	14.884.368,44	0,45
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	225.853	USD	67,72	15.294.765,16	0,47
US1844961078	Clean Harbors, Inc.	Stk	95.546	USD	233,46	22.306.169,16	0,68
US18915M1071	Cloudflare, Inc. Class A	Stk	51.731	USD	218,58	11.307.361,98	0,34
US12572Q1058	CME Group, Inc.	Stk	61.477	USD	272,24	16.736.498,48	0,51
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc. Class A	Stk	42.157	USD	333,99	14.080.016,43	0,43
US21873S1087	CoreWeave, Inc. Class A	Stk	75.633	USD	122,52	9.266.555,16	0,28
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	46.630	USD	488,45	22.776.423,50	0,69
US2315611010	Curtiss-Wright Corp.	Stk	22.288	USD	530,68	11.827.795,84	0,36
US23804L1035	Datadog, Inc. Class A	Stk	120.006	USD	145,26	17.432.071,56	0,53
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	99.317	USD	272,91	27.104.602,47	0,82
US2910111044	Emerson Electric Co.	Stk	195.642	USD	129,25	25.286.728,50	0,77
US2944291051	Equifax, Inc.	Stk	26.967	USD	255,59	6.892.495,53	0,21
US29670G1022	Essential Utilities, Inc.	Stk	582.176	USD	39,12	22.774.725,12	0,69
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	Stk	76.690	USD	225,00	17.255.250,00	0,52
US3364331070	First Solar, Inc.	Stk	81.920	USD	223,53	18.311.577,60	0,56
US34959E1091	Fortinet, Inc.	Stk	130.828	USD	84,65	11.074.590,20	0,34
US3535141028	Franklin Electric Co., Inc.	Stk	208.437	USD	94,19	19.632.681,03	0,60
US3696043013	General Electric Co.	Stk	37.789	USD	293,63	11.095.984,07	0,34
US4432011082	Howmet Aerospace, Inc.	Stk	59.663	USD	191,92	11.450.522,96	0,35
US4435106079	Hubbell, Inc.	Stk	53.073	USD	426,44	22.632.450,12	0,69
US4435731009	HubSpot, Inc.	Stk	19.293	USD	519,88	10.030.044,84	0,31
US4464131063	Huntington Ingalls Industries, Inc.	Stk	41.845	USD	279,53	11.696.932,85	0,36
US45167R1041	IDEX Corp.	Stk	116.862	USD	162,19	18.953.847,78	0,58
US45841N1072	Interactive Brokers Group, Inc. Class A	Stk	370.703	USD	68,80	25.504.366,40	0,78
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	Stk	130.153	USD	167,99	21.864.402,47	0,66
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	12.507	USD	694,69	8.688.487,83	0,26
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	54.314	USD	439,22	23.855.795,08	0,73
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	126.278	USD	315,69	39.864.701,82	1,21
US4824801009	KLA Corp.	Stk	23.641	USD	1.064,13	25.157.097,33	0,77
US50077B2079	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	Stk	137.659	USD	88,08	12.125.004,72	0,37
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	221.052	USD	131,09	28.977.706,68	0,88
US5253271028	Leidos Holdings, Inc.	Stk	61.726	USD	185,61	11.456.962,86	0,35
US5738741041	Marvell Technology, Inc.	Stk	188.409	USD	82,39	15.523.017,51	0,47
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	24.536	USD	568,14	13.939.883,04	0,42
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	43.146	USD	743,40	32.074.736,40	0,98
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	51.780	USD	514,60	26.645.988,00	0,81
US5533681012	MP Materials Corp.	Stk	132.526	USD	68,18	9.035.622,68	0,27
US6247581084	Mueller Water Products, Inc. Class A	Stk	656.964	USD	25,34	16.647.467,76	0,51
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	18.957	USD	1.206,41	22.869.914,37	0,70
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	Stk	212.356	USD	76,21	16.183.650,76	0,49
US67079K1007	NuScale Power Corp.	Stk	396.241	USD	38,16	15.120.556,56	0,46
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	73.605	USD	282,76	20.812.549,80	0,63
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	72.306	USD	178,86	12.932.651,16	0,39
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	Stk	141.297	USD	203,96	28.818.936,12	0,88
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	17.365	USD	753,57	13.085.743,05	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	Stk	139.139	USD	69,68	9.695.205,52	0,29
US69370C1009	PTC, Inc.	Stk	69.063	USD	203,84	14.077.801,92	0,43
US74762E1029	Quanta Services, Inc.	Stk	42.358	USD	409,11	17.329.081,38	0,53
US7607591002	Republic Services, Inc.	Stk	105.081	USD	229,06	24.069.853,86	0,73
US7707001027	Robinhood Markets, Inc. Class A	Stk	164.287	USD	136,72	22.461.318,64	0,68
US7710491033	ROBLOX Corp. Class A	Stk	49.915	USD	141,56	7.065.967,40	0,21
US75513E1010	RTX Corp.	Stk	71.942	USD	163,63	11.771.869,46	0,36
US78409V1044	S&P Global, Inc.	Stk	52.250	USD	491,34	25.672.515,00	0,78

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	63.379 USD	245,10	15.534.192,90	0,47
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	24.901 USD	940,85	23.428.105,85	0,71
US8334451098	Snowflake, Inc.	Stk	73.811 USD	225,25	16.625.927,75	0,51
US83406F1021	SoFi Technologies Inc.	Stk	226.875 USD	27,55	6.250.406,25	0,19
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	38.602 USD	369,88	14.278.107,76	0,43
US8716071076	Synopsis, Inc.	Stk	33.651 USD	481,61	16.206.658,11	0,49
US8793601050	Teledyne Technologies, Inc.	Stk	20.337 USD	579,35	11.782.240,95	0,36
US8807701029	Teradyne, Inc.	Stk	122.508 USD	134,33	16.456.499,64	0,50
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	23.246 USD	443,21	10.302.859,66	0,31
US88162G1031	Tetra Tech, Inc.	Stk	369.461 USD	33,63	12.424.973,43	0,38
US8887871080	Toast, Inc. Class A	Stk	233.510 USD	37,13	8.670.226,30	0,26
US89400J1079	TransUnion	Stk	140.618 USD	85,23	11.984.872,14	0,36
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	Stk	56.852 USD	382,26	21.732.245,52	0,66
US92338C1036	Veralto Corp.	Stk	219.139 USD	105,08	23.027.126,12	0,70
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Class A	Stk	130.310 USD	143,31	18.674.726,10	0,57
US9282541013	Virtu Financial, Inc. Class A	Stk	491.741 USD	35,87	17.638.749,67	0,54
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	48.714 USD	340,16	16.570.554,24	0,50
US94106L1098	Waste Management, Inc.	Stk	108.460 USD	219,43	23.799.377,80	0,72
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc. Class A	Stk	35.103 USD	276,36	9.701.065,08	0,30
US9807451037	Woodward, Inc.	Stk	48.308 USD	245,95	11.881.352,60	0,36
US98138H1014	Workday, Inc. Class A	Stk	41.194 USD	247,69	10.203.341,86	0,31
US98419M1009	Xylem, Inc.	Stk	161.410 USD	143,95	23.234.969,50	0,71
US98980G1022	Zscaler, Inc.	Stk	45.627 USD	296,90	13.546.656,30	0,41
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>110.665.309,21</b>	<b>3,36</b>
<b>China</b>					<b>23.903.087,75</b>	<b>0,73</b>
US4280501085	Hesai Group (ADR's)	Stk	846.127 USD	28,25	23.903.087,75	0,73
<b>Hongkong</b>					<b>43.299.963,10</b>	<b>1,31</b>
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)	Stk	202.349 USD	179,90	36.402.585,10	1,10
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. (ADR's)	Stk	39.720 USD	173,65	6.897.378,00	0,21
<b>Singapur</b>					<b>14.586.765,50</b>	<b>0,44</b>
US81141R1005	Sea Ltd. (ADR's)	Stk	80.390 USD	181,45	14.586.765,50	0,44
<b>Taiwan</b>					<b>28.875.492,86</b>	<b>0,88</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	105.682 USD	273,23	28.875.492,86	0,88
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>3.149.465.704,11</b>	<b>95,77</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>145.006.227,62</b>	<b>4,40</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>145.006.227,62</b>	<b>4,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			144.516.227,62	4,39
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			490.000,00	0,01
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>145.006.227,62</b>	<b>4,40</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-204.051,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-204.051,64</b>	<b>0,00</b>
	Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-1.043.322,38	-6.578,70	0,00	
	Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-4.229.340,63	-193,05	0,00	



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold CZK / Bought USD - 14 Nov 2025	CZK	-1.459.871,14		-807,53	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-5,70		-0,05	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-4.477.184,16		20.856,37	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-15.979.219,09		250.567,32	0,01
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-12.697,13		96,21	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-85.425,73		-62,33	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-5.030.593,57		15.073,17	0,00
Sold USD / Bought CZK - 14 Nov 2025	USD	-2.811.343,76		37.898,07	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-15.616,07		117,40	0,00
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-147.445,82		336,64	0,00
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-79.051.837,25		-521.355,16	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-204.051,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	USD			<b>-5.776.815,52</b>	<b>-0,17</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	USD			<b>3.288.491.064,57</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	12,21	12,36	11,01
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	99,43	98,27	86,38
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	12,63	12,72	11,23
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	5.185,12	5.021,13	4.274,86
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	211,24	214,40	195,47
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	163,12	163,35	146,42
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	113,31	114,21	103,39
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	1.138,29	1.145,28	1.036,26
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	1.733,48	1.721,62	1.531,48
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	1.629,08	1.615,73	1.432,99
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	2.272,24	2.287,71	2.064,36
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD5/ISIN: LU2849615013	1.012,00	1.020,93	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	174,00	175,53	158,74
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	172,34	171,18	152,44
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	105,96	102,23	88,02
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	1.446,58	1.431,46	1.268,57
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	167,07	159,04	135,25
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	123,43	116,67	107,52
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	11,75	11,77	10,46
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	12,87	13,02	11,59
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	15,68	15,31	13,26
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A40 H3R/ISIN: LU2855477845	11,27	10,95	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	13,46	13,49	11,84
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	184,63	175,98	149,45
- Klasse AT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 C2Z/ISIN: LU2813310518	11,15	10,53	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	12,76	12,24	10,46
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YY/ISIN: LU2783655579	10,94	10,56	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.794,26	1.695,68	1.427,66
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	1.118,52	1.057,39	890,64
- Klasse PT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 C2Y/ISIN: LU2813310435	1.117,12	1.053,49	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	177,96	168,41	141,98
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	1.241,07	1.168,71	980,50
Aktienumlauf in Stück		30.909.976	46.569.567	64.390.291
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8L/ISIN: LU2023250769	1.930.410	2.729.738	3.459.718
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A3D GBJ/ISIN: LU2449769640	103	465	768
- Klasse AMg (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2P MSF/ISIN: LU2014482397	2.518.163	6.461.755	12.764.463
- Klasse AT (H2-CZK) (thesaurierend)	WKN: A2P RXY/ISIN: LU2052517310	11.094	13.041	14.414
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QF1/ISIN: LU1479563717	8.100.347	9.680.268	10.170.533
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P HEW/ISIN: LU1981791327	2.121.580	2.678.800	2.510.047
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D XRU/ISIN: LU2547933452	148.489	119.800	13
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2Q PRB/ISIN: LU2305038858	3.135	3.135	15.536

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P LUK/ISIN: LU2009011938	68.539	103.637	129.298
- Klasse IT4 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P WN8/ISIN: LU2092388706	7.065	8.629	8.908
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A QF2/ISIN: LU1479563808	17.017	24.697	38.802
- Klasse P12 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD5/ISIN: LU2849615013	3.174	1	--
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P EHS/ISIN: LU1953145353	207.254	389.839	581.157
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P LUM/ISIN: LU2009012159	56.227	135.685	193.971
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D GBH/ISIN: LU2449769566	127	407	627
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P YKG/ISIN: LU2106854214	120.187	154.569	379.682
- Klasse RT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P NQ5/ISIN: LU2028102338	660	740	917
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL3/ISIN: LU2444843952	8	8	8
- Klasse AMg (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2P YKJ/ISIN: LU2106854487	2.167.264	2.624.926	4.088.324
- Klasse AMg (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2P M8K/ISIN: LU2023250504	5.098.784	8.153.557	10.689.469
- Klasse AT (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A2P M8M/ISIN: LU2023250843	1.997.948	2.602.437	3.256.142
- Klasse ET (H2-SGD) (thesaurierend)	WKN: A40 H3R/ISIN: LU2855477845	3.860	1.449	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P GMN/ISIN: LU1974910355	5.170.556	8.674.254	11.841.252
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P AVH/ISIN: LU1917777945	1.035.996	1.635.899	2.057.760
- Klasse AT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 C2Z/ISIN: LU2813310518	108	108	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B8A/ISIN: LU2226247547	16.013	317.844	2.100.583
- Klasse BT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7YY/ISIN: LU2783655579	73.879	106	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LUL/ISIN: LU2009012076	1.111	7.275	16.297
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C ZHH/ISIN: LU2384383738	73	69	71
- Klasse PT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 C2Y/ISIN: LU2813310435	470	1	--
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P LUN/ISIN: LU2009012233	17.461	32.562	62.445
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 4TX/ISIN: LU2573323222	12.874	13.863	9.086
Teilfondsvermögen in Mio. USD		3.288,5	4.063,8	4.151,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	54,11
China	11,66
Vereinigtes Königreich	4,68
Schweiz	3,06
Frankreich	2,87
Deutschland	2,60
Kanada	2,50
Spanien	2,30
Italien	2,29
Sonstige Länder	9,70
Sonstige Vermögenswerte	4,23
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	2.671.017,83
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	34.402.242,18
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	1.130,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>37.074.390,52</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.568.109,48
Pauschalvergütung	-63.109.413,29
Sonstige Kosten	-53.369,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-64.730.891,96</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-27.656.501,44</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	289.956.852,21
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-499.972,42
- Devisen	11.327.835,82
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>273.128.214,17</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-136.275.810,85
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-5.297.788,45
- Devisen	74.225,32
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>131.628.840,19</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 2.632.477.481,86)	3.149.465.704,11
Festgelder	0,00
Bankguthaben	145.006.227,62
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	1.662.625,01
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	1.600.554,57
- Wertpapiergeschäften	15.374.241,45
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	324.945,18
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.313.434.297,94</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-5.853.116,72
- Wertpapiergeschäften	-13.432.105,13
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.129.014,70
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-528.996,82
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-24.943.233,37</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.288.491.064,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.063.833.352,93
Mittelzuflüsse	961.488.459,25
Mittelrückflüsse	-1.826.990.892,96
Ausschüttung	-41.468.694,84
Betriebsergebnis	131.628.840,19
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.288.491.064,57</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	46.569.564
- ausgegeben	5.986.275
- zurückgenommen	-21.645.863
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>30.909.976</b>

# Allianz Total Return Asian Equity

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>348.414.584,32</b>	<b>96,80</b>
<b>Aktien</b>					<b>311.451.532,20</b>	<b>86,53</b>
<b>China</b>					<b>109.953.625,42</b>	<b>30,55</b>
KYG0028A1085	Abbisko Cayman Ltd.	Stk	2.185.000	HKD 17,92	5.032.510,97	1,40
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China Class A	Stk	89.725	CNY 298,99	3.764.356,91	1,05
KYG070341048	Baidu, Inc. Class A	Stk	450.300	HKD 133,20	7.709.060,53	2,14
CNE100002359	China International Capital Corp. Ltd. Class H	Stk	1.731.600	HKD 21,40	4.762.737,37	1,32
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Class A	Stk	119.500	CNY 402,00	6.740.849,36	1,87
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Class A	Stk	1.464.200	CNY 27,28	5.604.868,55	1,56
CNE1000055Y4	JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Class H	Stk	1.936.000	HKD 22,80	5.673.296,53	1,58
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	Stk	1.156.000	HKD 53,05	7.882.037,67	2,19
CNE000000XL5	Shengyi Technology Co. Ltd. Class A	Stk	590.724	CNY 54,02	4.477.750,17	1,25
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	Stk	339.300	HKD 663,00	28.912.967,76	8,03
CNE000001GS3	Tongwei Co. Ltd. Class A	Stk	979.878	CNY 22,29	3.064.804,23	0,85
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	Stk	1.370.600	HKD 54,00	9.512.611,74	2,64
KYG982AW1003	XPeng, Inc. Class A	Stk	253.600	HKD 93,15	3.036.179,14	0,84
CNE100006Z79	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	Stk	468.300	HKD 43,82	2.637.496,03	0,73
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	Stk	2.583.000	HKD 14,58	4.840.354,99	1,35
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	Stk	1.504.000	HKD 32,60	6.301.743,47	1,75
<b>Hongkong</b>					<b>8.082.342,80</b>	<b>2,25</b>
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	Stk	107.500	HKD 442,00	6.106.973,25	1,70
HK0001200002	Zijin Gold International Co. Ltd.	Stk	127.440	HKD 120,60	1.975.369,55	0,55
<b>Indien</b>					<b>39.524.021,55</b>	<b>10,98</b>
INE466L01038	360 ONE WAM Ltd.	Stk	204.302	INR 1.016,10	2.338.694,14	0,65
INE129A01019	GAIL India Ltd.	Stk	1.725.678	INR 176,24	3.426.325,39	0,95
INE176B01034	Havells India Ltd.	Stk	286.628	INR 1.498,40	4.838.499,90	1,35
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	Stk	132.969	INR 3.431,50	5.140.421,89	1,43
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	Stk	58.917	USD 94,07	5.542.322,19	1,54
INE634S01028	Mankind Pharma Ltd.	Stk	180.146	INR 2.433,80	4.939.396,26	1,37
INE211B01039	Phoenix Mills Ltd.	Stk	271.725	INR 1.555,30	4.761.109,04	1,32
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	Stk	554.311	INR 1.367,10	8.537.252,74	2,37
<b>Malaysia</b>					<b>6.544.346,44</b>	<b>1,82</b>
MYL102300000	CIMB Group Holdings Bhd.	Stk	3.752.300	MYR 7,34	6.544.346,44	1,82
<b>Philippinen</b>					<b>5.700.287,20</b>	<b>1,58</b>
PHY0967S1694	Bank of the Philippine Islands	Stk	2.884.841	PHP 115,00	5.700.287,20	1,58
<b>Singapur</b>					<b>11.967.784,33</b>	<b>3,32</b>
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	Stk	3.753.400	SGD 4,11	11.967.784,33	3,32
<b>Südkorea</b>					<b>46.963.725,67</b>	<b>13,05</b>
KR7192820009	Cosmax, Inc.	Stk	29.941	KRW 214.500,00	4.577.416,70	1,27
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd.	Stk	77.441	KRW 138.500,00	7.644.473,47	2,12
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	Stk	8.039	KRW 411.000,00	2.354.890,42	0,65
KR7000720003	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	Stk	113.015	KRW 54.400,00	4.381.893,73	1,22
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	Stk	316.382	KRW 83.900,00	18.919.104,66	5,26
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	Stk	36.685	KRW 347.500,00	9.085.946,69	2,53
<b>Taiwan</b>					<b>77.665.658,16</b>	<b>21,58</b>
TW0002345006	Accton Technology Corp.	Stk	156.000	TWD 1.045,00	5.348.776,17	1,49
KYG022421088	Alchip Technologies Ltd.	Stk	21.000	TWD 3.465,00	2.387.459,81	0,66
KYG114741062	Bizlink Holding, Inc.	Stk	96.000	TWD 1.030,00	3.244.307,37	0,90
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	Stk	4.532.000	TWD 42,90	6.379.119,36	1,77
TW0003529004	eMemory Technology, Inc.	Stk	54.000	TWD 2.015,00	3.570.116,15	0,99
TW0003653002	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	Stk	20.000	TWD 2.410,00	1.581.468,60	0,44
TW0002454006	MediaTek, Inc.	Stk	113.000	TWD 1.315,00	4.875.483,96	1,36
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	Stk	1.022.000	HKD 33,82	4.442.421,71	1,23
TW0002382009	Quanta Computer, Inc.	Stk	585.000	TWD 290,00	5.566.310,13	1,55
TW0003376000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	Stk	650.000	TWD 260,00	5.544.983,27	1,54
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Stk	811.000	TWD 1.305,00	34.725.211,63	9,65

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Thailand</b>						
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL Class F	Stk	8.051.600	THB 20,30	5.049.740,63	1,40
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>36.963.052,12</b>	<b>10,27</b>
<b>Hongkong</b>						
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR's)	Stk	153.602	USD 179,90	27.632.999,80	7,68
<b>Indien</b>						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. (ADR's)	Stk	273.288	USD 34,14	9.330.052,32	2,59
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>348.414.584,32</b>	<b>96,80</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>13.377.169,66</b>	<b>3,72</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>13.377.169,66</b>	<b>3,72</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			13.377.169,66	3,72
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>13.377.169,66</b>	<b>3,72</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>227.419,95</b>	<b>0,06</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>227.419,95</b>	<b>0,06</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025		AUD	-473.332,44	-2.776,35	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025		SGD	-99.914,22	169,34	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025		USD	-15.622.066,22	238.860,78	0,06
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025		USD	-1.336.820,31	-8.833,82	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>227.419,95</b>	<b>0,06</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>USD -2.084.238,00</b>	<b>-0,58</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>359.934.935,93</b>	<b>100,00</b>



## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	11,35	10,09	8,79
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	149,50	135,82	119,18
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	1.906,26	1.720,49	1.502,45
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	13,38	11,74	10,16
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	22,40	19,08	15,98
- Klasse AT4 (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	1,05	0,89	0,75
- Klasse IT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	294.657,98	239.696,54	205.962,62
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	11,08	9,82	8,52
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	41,97	36,36	30,76
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	13,30	11,70	10,04
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	11,03	9,94	8,74
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	50,56	43,14	35,85
- Klasse IT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	1.790,55	1.512,38	1.243,96
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	61,08	51,62	42,47
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QL/ISIN: LU0918147579	16.506.673	19.095.827	23.199.339
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1NV/ISIN: LU0348814566	2.109.247	2.338.497	2.864.578
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1PR/ISIN: LU0348822403	472.201	519.839	591.505
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QJ/ISIN: LU0918141705	708	1.090	1.850
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J Z6W/ISIN: LU0797268264	7.485.711	8.823.558	10.477.698
- Klasse AT4 (HKD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B75/ISIN: LU2226246903	642.421	822.998	1.199.048
- Klasse IT (JPY) (thesaurierend)	WKN: A3D 20C/ISIN: LU2556244585	9.126	9.126	24.126
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A12 AS8/ISIN: LU1105468828	1	1	1
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0Q 1NW/ISIN: LU0348814723	152.841	167.229	203.498
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1T 8QK/ISIN: LU0918141887	1.702.613	1.942.401	2.384.455
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZLZ/ISIN: LU1282648689	887.182	1.091.970	1.439.953
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1N4/ISIN: LU0348816934	137.641	177.764	171.975
- Klasse IT2 (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 NTB/ISIN: LU1190993664	2.887.837	3.197.755	3.717.640
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	6.666	1.855	1.300
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0Q 1P0/ISIN: LU0348824870	12.477	1.744	121.712
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		359,9	340,2	340,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
China	30,55
Taiwan	21,58
Indien	13,57
Südkorea	13,05
Hongkong	9,93
Singapur	3,32
Sonstige Länder	4,80
Sonstige Vermögenswerte	3,20
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	330.938,42
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	5.804.815,57
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	3.528,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.139.282,02</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-156.125,20
Pauschalvergütung	-6.466.351,88
Sonstige Kosten	-21.575,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-6.644.052,74</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-504.770,72</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	32.645.064,55
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-401.232,17
- Devisen	-866.905,27
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>30.872.156,39</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	18.179.841,96
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-597.442,52
- Devisen	-10.879,06
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>48.443.676,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 288.289.833,04)	348.414.584,32
Festgelder	0,00
Bankguthaben	13.377.169,66
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	328.472,42
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	105.093,37
- Wertpapiergeschäften	1.084.502,76
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	239.030,12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>363.548.852,65</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-517.154,15
- Wertpapiergeschäften	-2.357.644,56
Kapitalertragsteuer	-100.067,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-627.439,98
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-11.610,17
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3.613.916,72</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>359.934.935,93</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	340.215.120,02
Mittelzuflüsse	96.995.208,30
Mittelrückflüsse	-122.508.514,89
Ausschüttung	-3.210.554,27
Betriebsergebnis	48.443.676,77
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>359.934.935,93</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	19.095.826
- ausgegeben	2.079.309
- zurückgenommen	-4.668.463
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>16.506.672</b>

# Allianz Treasury Short Term Plus Euro

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>138.019.065,92</b>	<b>98,23</b>
<b>Obligationen</b>						<b>138.019.065,92</b>	<b>98,23</b>
<b>Australien</b>						<b>3.660.104,67</b>	<b>2,60</b>
XS2822525205	2.4340 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 24/27	EUR	2.000,0 %	100,25	2.005.034,00	1,43
XS2986720816	2.4510 %	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.450,0 %	100,31	1.454.493,55	1,03
XS2975281903	2.4940 %	Commonwealth Bank of Australia EUR FLR-MTN 25/27	EUR	100,0 %	100,35	100.352,05	0,07
XS2976283130	2.4810 %	Westpac Banking Corp. EUR FLR-MTN 25/28	EUR	100,0 %	100,23	100.225,07	0,07
<b>Österreich</b>						<b>996.683,10</b>	<b>0,71</b>
AT0000A2WVQ2	1.5000 %	Erste Group Bank AG EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0 %	99,67	996.683,10	0,71
<b>Belgien</b>						<b>499.038,65</b>	<b>0,36</b>
BE6324000858	2.5000 %	Syensqo SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0 %	99,81	499.038,65	0,36
<b>Brasilien</b>						<b>171.250,12</b>	<b>0,12</b>
US105756BX78	6.0000 %	Brazilian Government International Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0 %	100,67	171.250,12	0,12
<b>Kanada</b>						<b>6.171.294,59</b>	<b>4,39</b>
XS2798993858	2.4710 %	Bank of Montreal EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	100,18	1.001.805,30	0,71
XS2992015979	2.6140 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-MTN 25/28	EUR	800,0 %	100,16	801.294,16	0,57
XS2921540030	3.0360 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR FLR-Notes 24/28	EUR	100,0 %	100,43	100.425,96	0,07
XS3017932602	2.8840 %	National Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/29	EUR	2.550,0 %	100,60	2.565.324,99	1,83
XS2853494602	2.5440 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 24/28	EUR	100,0 %	100,25	100.251,23	0,07
XS3031467171	2.4540 %	Royal Bank of Canada EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.000,0 %	100,15	1.001.455,00	0,71
XS2803392021	2.4210 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	500,0 %	100,11	500.557,25	0,36
XS2895483787	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	100,0 %	100,18	100.180,70	0,07
<b>Chile</b>						<b>997.551,20</b>	<b>0,71</b>
XS1346652891	1.7500 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 16/26	EUR	1.000,0 %	99,76	997.551,20	0,71
<b>Kolumbien</b>						<b>269.418,38</b>	<b>0,19</b>
XS1385239006	3.8750 %	Colombia Government International Bonds EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	100,15	100.152,83	0,07
US195325DL65	3.8750 %	Colombia Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	200,0 %	99,51	169.265,55	0,12
<b>Dänemark</b>						<b>6.279.113,85</b>	<b>4,47</b>
XS3002415142	2.4220 %	Carlsberg Breweries AS EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.250,0 %	100,18	1.252.187,50	0,89
XS2299135819	1.0000 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 21/31	EUR	1.000,0 %	99,30	992.998,50	0,71
XS2798276270	2.5980 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	100,17	1.001.699,30	0,71
XS3044346784	2.6190 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 25/29	EUR	1.000,0 %	100,30	1.002.967,70	0,71
XS2832954270	3.8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	500,0 %	103,02	515.090,25	0,37
DK0030487996	0.8750 %	Nykredit Realkredit AS EUR FLR-Notes 21/31	EUR	1.000,0 %	98,81	988.077,60	0,70
XS2807518639	5.1860 %	TDC Net AS EUR MTN 24/29	EUR	500,0 %	105,22	526.093,00	0,38
<b>Frankreich</b>						<b>9.789.823,07</b>	<b>6,97</b>
XS1346228577	3.3750 %	AXA SA EUR FLR-MTN 16/47	EUR	2.000,0 %	101,11	2.022.203,20	1,44
FR0013476611	1.1250 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 20/32	EUR	1.200,0 %	97,72	1.172.659,44	0,83
FR001400YCA5	2.7790 %	BNP Paribas SA EUR FLR-MTN 25/29	EUR	2.100,0 %	100,34	2.107.141,05	1,50
XS1325645825	2.7500 %	BNP Paribas SA EUR MTN 15/26	EUR	800,0 %	100,12	800.977,76	0,57

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1432

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400RYN6	2.8750 % EssilorLuxottica SA EUR MTN 24/29	EUR	1.800,0	100,73	1.813.205,70	1,29
XS2432130610	2.0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	500,0	98,63	493.158,30	0,35
FR00140007K5	2.2500 % Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	99,72	797.720,96	0,57
FR0014001150	0.0000 % Veolia Environnement SA EUR Zero-Coupon MTN 14.01.2027	EUR	600,0	97,13	582.756,66	0,42
<b>Deutschland</b>					<b>32.182.272,13</b>	<b>22,91</b>
DE000AAR0413	5.8750 % Aareal Bank AG EUR MTN 24/26	EUR	1.000,0	102,18	1.021.760,30	0,73
DE000A2DAHN6	3.0990 % Allianz SE EUR FLR-Notes 17/47	EUR	500,0	100,59	502.938,55	0,36
DE000A30VPL3	3.4500 % Amprion GmbH EUR Notes 22/27	EUR	500,0	101,39	506.962,35	0,36
DE000A4DFUE3	3.0000 % Amprion GmbH EUR MTN 25/29	EUR	100,0	100,49	100.492,74	0,07
DE000BLB9V03	2.5960 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 24/26	EUR	3.000,0	100,12	3.003.737,40	2,14
DE000CZ45YA3	2.7290 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	700,0	100,18	701.273,72	0,50
DE000CZ45ZM5	2.5740 % Commerzbank AG EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.600,0	100,12	1.601.979,84	1,14
XS3173656243	2.8750 % Continental AG EUR MTN 25/29	EUR	450,0	99,96	449.813,12	0,32
DE000A4DE9Y3	3.3750 % Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 25/31	EUR	100,0	100,54	100.544,25	0,07
DE000DL19US6	2.6250 % Deutsche Bank AG EUR MTN 19/26	EUR	2.800,0	100,16	2.804.347,56	2,00
DE000A289N78	1.2500 % Deutsche Boerse AG EUR FLR-Notes 20/47	EUR	1.400,0	96,39	1.349.476,52	0,96
DE000A382665	3.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 25/28	EUR	500,0	99,72	498.606,90	0,35
XS2895631567	3.1250 % E.ON SE EUR MTN 24/30	EUR	1.100,0	101,37	1.115.106,85	0,79
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries AG EUR FLR-Notes 21/81	EUR	2.000,0	98,55	1.970.901,60	1,40
XS2237434472	0.3750 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 20/26	EUR	800,0	98,06	784.489,36	0,56
XS3178858497	2.7500 % Fresenius SE & Co. KGaA EUR MTN 25/29	EUR	250,0	99,42	248.540,08	0,18
DE000HCB0B02	3.6760 % Hamburg Commercial Bank AG EUR FLR-MTN 23/25	EUR	2.000,0	100,23	2.004.605,20	1,43
DE000HCB0CE4	2.7240 % Hamburg Commercial Bank AG EUR FLR-MTN 25/27	EUR	2.000,0	100,48	2.009.659,20	1,43
DE000HCB0B44	4.5000 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	1.000,0	103,70	1.036.993,90	0,74
DE000LB38937	2.6220 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.300,0	100,08	1.301.012,57	0,93
DE000LB39BG3	2.7030 % Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR FLR-MTN 24/26	EUR	4.000,0	100,46	4.018.468,00	2,86
XS2752465810	2.6210 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR FLR-MTN 24/26	EUR	2.800,0	100,13	2.803.746,68	1,99
XS2218405772	1.6250 % Merck KGaA EUR FLR-Notes 20/80	EUR	600,0	99,15	594.884,94	0,42
XS2837886105	2.8140 % Volkswagen Financial Services AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	1.050,0	100,35	1.053.687,18	0,75
DE000A3MQS56	1.3750 % Vonovia SE EUR MTN 22/26	EUR	600,0	99,71	598.243,32	0,43
<b>Irland</b>					<b>1.399.670,30</b>	<b>1,00</b>
XS2325562424	0.0000 % Fresenius Finance Ireland PLC EUR Zero-Coupon Notes 01.10.2025	EUR	900,0	100,00	900.000,00	0,64
XS3000977234	2.6250 % Linde PLC EUR MTN 25/29	EUR	500,0	99,93	499.670,30	0,36
<b>Italien</b>					<b>14.877.751,49</b>	<b>10,59</b>
XS2312744217	1.3750 % Enel SpA EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	96,96	484.786,10	0,35
XS1311440082	5.5000 % Generali EUR FLR-MTN 15/47	EUR	1.700,0	105,04	1.785.615,91	1,27
XS0880764435	5.2000 % Hera SpA EUR MTN 13/28	EUR	1.000,0	105,71	1.057.058,20	0,75
XS2719281227	2.8340 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/25	EUR	1.850,0	100,09	1.851.734,38	1,32
XS2804483381	2.6410 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-Notes 24/27	EUR	1.500,0	100,40	1.505.951,10	1,07
IT0005390874	0.8500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/27	EUR	3.000,0	98,51	2.955.420,00	2,11
IT0005416570	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	1.500,0	97,72	1.465.815,00	1,04
IT0005454241	0.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Zero-Coupon Bonds 01.08.2026	EUR	2.300,0	98,44	2.264.097,00	1,61
IT0005622912	2.7280 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0	100,48	1.507.273,80	1,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Japan</b>						<b>1.685.793,83</b>	<b>1,20</b>
XS2241387252	0.2140 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 20/25	EUR	900,0 %	99,97	899.738,55	0,64
XS2228683350	3.2010 %	Nissan Motor Co. Ltd. EUR Notes 20/28	EUR	800,0 %	98,26	786.055,28	0,56
<b>Luxemburg</b>						<b>5.007.417,20</b>	<b>3,56</b>
XS1823623878	1.8750 %	CNH Industrial Finance Europe SA EUR MTN 18/26	EUR	1.000,0 %	99,84	998.398,80	0,71
DE000A3LKBD0	3.0240 %	Traton Finance Luxembourg SA EUR FLR-MTN 23/26	EUR	4.000,0 %	100,23	4.009.018,40	2,85
<b>Marokko</b>						<b>817.875,12</b>	<b>0,58</b>
XS3041270664	3.8750 %	Morocco Government International EUR Bonds 25/29	EUR	800,0 %	102,23	817.875,12	0,58
<b>Neuseeland</b>						<b>1.804.558,70</b>	<b>1,28</b>
XS2861553167	3.6610 %	Bank of New Zealand EUR MTN 24/29	EUR	1.750,0 %	103,12	1.804.558,70	1,28
<b>Rumänien</b>						<b>1.455.662,55</b>	<b>1,04</b>
XS2434895558	2.1250 %	Romania Government International EUR MTN 22/28	EUR	1.500,0 %	97,04	1.455.662,55	1,04
<b>Serbien</b>						<b>2.362.952,40</b>	<b>1,68</b>
XS2170186923	3.1250 %	Serbia International EUR Bonds 20/27	EUR	500,0 %	100,03	500.129,20	0,36
XS2388561677	1.0000 %	Serbia International EUR MTN 21/28	EUR	2.000,0 %	93,14	1.862.823,20	1,32
<b>Südafrika</b>						<b>271.188,75</b>	<b>0,19</b>
XS1090107159	3.7500 %	Republic of South Africa Government International EUR Bonds 14/26	EUR	100,0 %	100,85	100.846,18	0,07
US836205AT15	4.8750 %	Republic of South Africa Government International USD Bonds 16/26	USD	200,0 %	100,14	170.342,57	0,12
<b>Spanien</b>						<b>1.505.569,88</b>	<b>1,07</b>
XS2623501181	4.6250 %	CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	500,0 %	101,38	506.882,05	0,36
XS2909821899	2.6250 %	Iberdrola Finanzas SA EUR MTN 24/28	EUR	300,0 %	100,35	301.035,42	0,21
ES0224244071	1.6250 %	Mapfre SA EUR Notes 16/26	EUR	700,0 %	99,66	697.652,41	0,50
<b>Schweden</b>						<b>1.001.771,90</b>	<b>0,71</b>
XS3000592280	2.4540 %	Svenska Handelsbanken AB EUR FLR-Notes 25/28	EUR	1.000,0 %	100,18	1.001.771,90	0,71
<b>Schweiz</b>						<b>1.567.019,16</b>	<b>1,12</b>
CH1433241192	2.9990 %	UBS Group AG EUR FLR-Notes 25/29	EUR	1.550,0 %	101,10	1.567.019,16	1,12
<b>Niederlande</b>						<b>16.623.423,77</b>	<b>11,83</b>
XS2979675258	2.5040 %	ABN AMRO Bank NV EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.800,0 %	100,37	1.806.614,46	1,29
XS3066564900	2.5000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 25/28	EUR	100,0 %	99,97	99.968,57	0,07
XS2356091269	0.2500 %	ASN Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	1.300,0 %	98,63	1.282.170,37	0,91
XS2887901325	3.0000 %	BMW International Investment BV EUR MTN 24/27	EUR	1.000,0 %	100,97	1.009.673,70	0,72
XS2860946867	2.6110 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR FLR-MTN 24/28	EUR	2.900,0 %	100,15	2.904.396,40	2,07
XS3081756002	2.5010 %	Daimler Truck International Finance BV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	600,0 %	100,16	600.967,98	0,43
XS2390400633	0.2500 %	Enel Finance International NV EUR MTN 21/26	EUR	650,0 %	98,70	641.524,00	0,46
XS2719096831	3.6250 %	Heineken NV EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	101,37	202.732,94	0,14
DE000A3L2RQ4	2.5060 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR FLR-MTN 24/27	EUR	100,0 %	100,23	100.228,83	0,07
DE000A3LSYG8	3.0000 %	Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 24/27	EUR	250,0 %	101,10	252.737,68	0,18
XS2384734542	0.2500 %	NIBC Bank NV EUR MTN 21/26	EUR	2.500,0 %	98,07	2.451.771,00	1,74
XS2630448434	6.3750 %	NIBC Bank NV EUR MTN 23/25	EUR	400,0 %	100,66	402.652,32	0,29
XS1793224632	1.5000 %	RELX Finance BV EUR Notes 18/27	EUR	1.000,0 %	98,64	986.413,40	0,70
XS2494945939	3.8750 %	Rentokil Initial Finance BV EUR MTN 22/27	EUR	500,0 %	102,18	510.904,75	0,36
XS2193982803	1.3620 %	Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0 %	97,73	1.465.989,00	1,04
XS3083232002	2.7320 %	Volkswagen International Finance NV EUR FLR-MTN 25/27	EUR	1.900,0 %	100,25	1.904.678,37	1,36



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>1.981.528,80</b>	<b>1,41</b>
XS2300313041	0.1250 %	First Abu Dhabi Bank PJSC EUR MTN 21/26	EUR	2.000,0 %	99,08	1.981.528,80	1,41
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>7.561.799,21</b>	<b>5,38</b>
XS2815894071	2.7840 %	Barclays PLC EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0 %	100,46	1.506.915,00	1,07
XS3069319542	3.1290 %	Barclays PLC EUR FLR-MTN 25/29	EUR	1.400,0 %	101,29	1.418.042,36	1,01
XS3085615345	2.4540 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR FLR-MTN 25/27	EUR	100,0 %	100,18	100.184,94	0,07
XS2486589596	3.0190 %	HSBC Holdings PLC EUR FLR-Notes 22/27	EUR	2.200,0 %	100,48	2.210.451,76	1,57
XS2986730708	2.7480 %	Nationwide Building Society EUR FLR-MTN 25/29	EUR	500,0 %	100,42	502.119,60	0,36
XS3091038078	2.6290 %	NatWest Markets PLC EUR FLR-MTN 25/28	EUR	850,0 %	100,46	853.882,55	0,61
XS2019814503	0.8000 %	Omnicom Finance Holdings PLC EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	97,02	970.203,00	0,69
<b>USA</b>						<b>17.078.533,10</b>	<b>12,16</b>
XS2819338091	2.6290 %	Citigroup, Inc. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	1.500,0 %	100,32	1.504.731,45	1,07
XS3058827802	3.0710 %	Citigroup, Inc. EUR FLR-Notes 25/29	EUR	1.800,0 %	101,22	1.822.018,32	1,30
XS1523250295	1.8750 %	Eastman Chemical Co. EUR Notes 16/26	EUR	500,0 %	99,40	497.007,60	0,35
XS3106098463	3.6220 %	Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 25/28	EUR	450,0 %	100,17	450.760,82	0,32
XS2389353181	3.0160 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 21/27	EUR	1.500,0 %	100,74	1.511.067,30	1,08
XS2983840435	2.7710 %	Goldman Sachs Group, Inc. EUR FLR-MTN 25/29	EUR	3.750,0 %	100,47	3.767.586,00	2,68
XS1960248919	1.0900 %	JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	99,45	994.545,20	0,71
XS2838379712	3.6740 %	JPMorgan Chase & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	650,0 %	101,94	662.632,04	0,47
XS3036075102	3.2500 %	Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 25/30	EUR	350,0 %	101,18	354.134,03	0,25
XS2790333616	2.6740 %	Morgan Stanley EUR FLR-Notes 24/27	EUR	600,0 %	100,20	601.175,04	0,43
DE000A4EBME7	2.4720 %	Robert Bosch Finance LLC EUR FLR-MTN 25/26	EUR	1.500,0 %	100,24	1.503.566,10	1,07
XS2865534437	2.6950 %	Wells Fargo & Co. EUR FLR-MTN 24/28	EUR	3.400,0 %	100,27	3.409.309,20	2,43
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>138.019.065,92</b>	<b>98,23</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>914.461,80</b>	<b>0,65</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>914.461,80</b>	<b>0,65</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			891.151,27	0,63
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			23.310,53	0,02
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>914.461,80</b>	<b>0,65</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>10.150,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>10.150,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>10.150,00</b>	<b>0,01</b>
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-70 EUR	106,98	10.150,00	0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>3.464,75</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>3.464,75</b>	<b>0,00</b>
Sold USD / Bought EUR - 10 Oct 2025	USD	-700.000,00		3.464,75	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>13.614,75</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>1.551.381,74</b>	<b>1,11</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>140.498.524,21</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	95,79	94,86	92,22
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	945,20	935,97	909,40
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	1.075,07	1.042,83	995,74
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	52,08	51,57	49,65
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	100,16	99,18	96,29
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	1.015,05	1.005,14	975,39
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	1.086,19	1.049,57	998,62
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 694/ISIN: LU0178431259	676.620	700.250	865.503
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: 592 698/ISIN: LU0178432067	5.648	8.194	8.812
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0R/ISIN: LU1602092246	2.489	3.575	4.666
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P KK5/ISIN: LU1992136447	618.785	669.280	807.180
- Klasse P2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 D91/ISIN: LU1132057099	168.656	186.606	193.584
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A12 FSH/ISIN: LU1145749880	18.271	23.543	37.176
- Klasse WT7 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C M8Q/ISIN: LU2334260838	1	1	1
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		140,5	154,5	187,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
2025	54,04
2026	24,86
2027	8,10
2028	5,36
2029	4,83
2030	1,04
Sonstiges Nettovermögen	1,77
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	3.156.488,41
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	39.698,24
- negativer Zinssatz	-176,12
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	82.877,06
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.278.887,59</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-47.132,63
Pauschalvergütung	-501.241,63
Sonstige Kosten	-2.611,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-550.985,61</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>2.727.901,98</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	329.294,10
- Finanztermingeschäften	-199.043,40
- Devisentermingeschäften	1.051,28
- Devisen	-10.124,09
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.849.079,87</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.596.877,49
- Finanztermingeschäften	3.950,94
- Devisentermingeschäften	3.464,75
- Devisen	-7.989,29
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>4.445.383,76</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 137.550.485,55)	138.019.065,92
Festgelder	0,00
Bankguthaben	914.461,80
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	883.156,70
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	10.000,00
- Wertpapiergeschäften	4.966.540,54
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	10.150,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	3.464,75
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>144.806.839,71</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-57.420,45
- Wertpapiergeschäften	-4.199.365,66
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.529,39
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.308.315,50</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>140.498.524,21</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	154.513.567,41
Mittelzuflüsse	17.829.974,50
Mittelrückflüsse	-33.346.731,02
Ausschüttung	-2.943.670,44
Betriebsergebnis	4.445.383,76
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>140.498.524,21</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.591.449
- ausgegeben	212.240
- zurückgenommen	-313.219
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.490.470</b>

# Allianz Trend and Brands

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>58.140.663,91</b>	<b>98,61</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>13.129.675,24</b>	<b>22,27</b>
IE00BZ1HLV20	BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon Mobility Innovation Fund -W- USD - (0.850%)	Stk	1.109,069 USD	1,91	1.798.752,74	3,05
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	Stk	17,389 EUR	312,94	5.441.713,66	9,23
IE00BYVX196	Pimco Global Investors Series plc - Global Bond ESG Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.520%)	Stk	563,561 EUR	10,45	5.889.208,84	9,99
<b>Luxemburg</b>					<b>45.010.988,67</b>	<b>76,34</b>
LU2357305882	Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security - WT- (H-EUR) - (0.730%)	Stk	1,170 EUR	1.246,85	1.458.373,12	2,47
LU1548499711	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence -WT- EUR - (0.730%)	Stk	397 EUR	3.055,69	1.212.571,13	2,06
LU1293643356	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Opportunistic Bond -W- USD - (0.440%)	Stk	3,422 USD	1.116,52	3.249.720,58	5,51
LU1766616152	Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability -WT- EUR - (0.650%)	Stk	1,363 EUR	2.132,29	2.906.567,14	4,93
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	Stk	3,501 EUR	894,05	3.129.984,12	5,31
LU1481688817	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Long / Short -I3 (H2-EUR)- (H-EUR) - (0.940%)	Stk	1,247 EUR	1.020,09	1.272.127,72	2,16
LU2106854214	Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica -WT- EUR - (0.730%)	Stk	3,312 EUR	1.446,43	4.790.243,48	8,13
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	Stk	1,215 EUR	1.039,09	1.262.673,07	2,14
LU1883315480	Amundi Funds Sicav - Amundi Funds European Equity Value -I2- EUR - (0.860%)	Stk	740 EUR	3.195,67	2.365.217,63	4,01
LU1376384878	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund - A2RF- (H-EUR) - (1.860%)	Stk	49,915 EUR	118,41	5.910.432,78	10,02
LU1391767586	Fidelity Funds Sicav - Global Financial Services Fund - A- USD - (1.890%)	Stk	79,121 EUR	25,33	2.004.131,38	3,40
LU1665238009	M&G (Lux) Investment Funds 1 - M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund -CI- EUR - (1.190%)	Stk	36,772 EUR	17,06	627.506,26	1,06
LU0386882277	Pictet - Global Megatrend Selection -P- EUR - (2.010%)	Stk	12,141 EUR	368,71	4.476.656,70	7,59
LU0951570927	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond -IF- (H-EUR) - (1.330%)	Stk	2,424 EUR	1.736,07	4.207.365,65	7,14
LU1599408454	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes -I-A1- USD - (0.800%)	Stk	32,829 USD	219,81	6.137.417,91	10,41
<b>Investmentanteile</b>					<b>58.140.663,91</b>	<b>98,61</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>843.486,12</b>	<b>1,43</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>843.486,12</b>	<b>1,43</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			843.486,12	1,43
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>843.486,12</b>	<b>1,43</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-21.886,46</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>58.962.263,57</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	115,26	111,06	98,39
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q AFR/ISIN: LU2211813287	511.560	598.271	689.890
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		59,0	66,4	67,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Internationale Aktien	34,77
Internationale Anleihen	20,81
Internationale Absolute Return-Anlagen	19,32
ETC-Fonds	9,23
Aktien	8,33
Europäische Aktien	4,01
Globale Mischfonds	2,14
Sonstige Vermögenswerte	1,39
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	10.408,90
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	411.873,17
Sonstige Erträge	303.082,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>725.364,32</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.363,16
Pauschalvergütung	-226.114,19
Sonstige Kosten <sup>1)</sup>	-425.154,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-652.632,27</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>72.732,05</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.630.009,71
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-254.033,32
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.448.708,44</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	820.033,85
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.268.742,29</b>

<sup>1)</sup> Die sonstigen Aufwendungen umfassen Vermittlungsgebühren in Höhe von 423.608,61 EUR, Kreditfazilitätsgebühr in Höhe von 791,76 EUR und diverse Aufwendungen in Höhe von 754,55 EUR.

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	58.140.663,91
(Anschaffungspreis EUR 51.543.180,98)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	843.486,12
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	34.304,93
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	44.121,10
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>59.062.576,06</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-81.787,69
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.524,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-100.312,49</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>58.962.263,57</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	66.445.906,20
Mittelzuflüsse	12,84
Mittelrückflüsse	-9.752.397,76
Betriebsergebnis	2.268.742,29
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>58.962.263,57</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	598.271
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-86.711
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>511.560</b>

# Allianz UK Government Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in GBP	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>17.152.465,18</b>	<b>97,75</b>
<b>Obligationen</b>						<b>17.152.465,18</b>	<b>97,75</b>
<b>Kanada</b>						<b>235.209,83</b>	<b>1,34</b>
XS2430951827	1.2500 %	CPPIB Capital, Inc. GBP Notes 22/27	GBP	250,0 %	94,08	235.209,83	1,34
<b>Frankreich</b>						<b>100.109,23</b>	<b>0,57</b>
FR001400ZY21	4.2500 %	Caisse des Depots et Consignations GBP MTN 25/28	GBP	100,0 %	100,11	100.109,23	0,57
<b>Neuseeland</b>						<b>266.142,69</b>	<b>1,52</b>
NZGOVDT531C0	1.5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	350,0 %	89,49	135.116,99	0,77
NZGOVDT534C4	4.2500 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 22/34 S.534	NZD	300,0 %	101,24	131.025,70	0,75
<b>Norwegen</b>						<b>187.640,05</b>	<b>1,07</b>
XS0416848793	6.8750 %	Equinor ASA GBP MTN 09/31	GBP	170,0 %	110,38	187.640,05	1,07
<b>Supranational</b>						<b>563.074,43</b>	<b>3,21</b>
XS2997425637	4.6250 %	Central American Bank for Economic Integration GBP Notes 25/28	GBP	300,0 %	100,55	301.662,27	1,72
XS2803753065	4.7500 %	Corp. Andina de Fomento GBP Notes 24/29	GBP	260,0 %	100,54	261.412,16	1,49
<b>Schweden</b>						<b>401.139,84</b>	<b>2,29</b>
XS3080713756	4.2500 %	Svensk Exportkredit AB GBP MTN 25/28	GBP	400,0 %	100,28	401.139,84	2,29
<b>Niederlande</b>						<b>100.942,82</b>	<b>0,57</b>
XS2975281499	4.5000 %	BNG Bank NV GBP Notes 25/28	GBP	100,0 %	100,94	100.942,82	0,57
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>15.298.206,29</b>	<b>87,18</b>
XS0094804126	4.5000 %	LCR Finance PLC GBP Notes 99/28	GBP	197,0 %	101,01	198.985,80	1,13
XS1523000856	1.7500 %	Prs Finance PLC GBP Notes 16/26	GBP	164,8 %	97,31	160.400,95	0,91
XS1916263897	2.0000 %	Prs Finance PLC GBP Notes 19/29	GBP	200,0 %	92,97	185.938,50	1,06
XS3172217468	5.7500 %	Transport for London GBP MTN 25/41	GBP	120,0 %	100,28	120.335,63	0,69
GB00B00NY175	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 04/38	GBP	360,0 %	97,65	351.550,80	2,00
GB00B06YGN05	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 05/55	GBP	370,0 %	81,85	302.856,10	1,73
GB00B128DP45	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 06/46	GBP	125,0 %	85,40	106.751,25	0,61
GB00B1VWPJ53	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/42	GBP	321,5 %	91,34	293.667,75	1,67
GB00B52WS153	4.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/34	GBP	250,0 %	99,24	248.097,50	1,41
GB00B54QLM75	4.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/60	GBP	300,0 %	77,47	232.395,00	1,32
GB00B6460505	4.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 10/40	GBP	250,0 %	90,37	225.932,50	1,29
GB00B8429V04	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 12/44	GBP	300,0 %	75,49	226.464,00	1,29
GB00BN65R313	3.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 14/45	GBP	230,0 %	77,56	178.385,70	1,02
GB00BYYMZX75	2.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 15/65	GBP	130,0 %	53,08	69.000,10	0,39
GB00BZB26Y51	1.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 16/37	GBP	184,0 %	71,93	132.351,20	0,75
GB00BDCHBW80	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 16/47	GBP	520,0 %	50,11	260.587,60	1,49
GB00BD0XH204	1.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 17/57	GBP	270,0 %	44,42	119.923,20	0,68
GB00BJLR0J16	1.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 19/54	GBP	280,0 %	44,29	124.020,40	0,71
GB00BMGR2916	0.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/35	GBP	400,0 %	68,21	272.832,00	1,56
GB00BMBL1D50	0.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 20/61	GBP	150,0 %	24,50	36.750,00	0,21
GB00BLPK7227	0.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/29	GBP	130,0 %	89,43	116.262,90	0,66
GB00BM8Z2S21	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/33	GBP	450,0 %	76,27	343.228,50	1,96
GB00BNNGP775	0.8750 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/46	GBP	220,0 %	44,64	98.205,80	0,56
GB00BLH38158	1.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/51	GBP	330,0 %	41,80	137.930,10	0,79
GB00BM8Z2V59	1.5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 21/53	GBP	300,0 %	43,32	129.948,00	0,74
GB00BL6C7720	4.1250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 22/27	GBP	750,0 %	100,16	751.207,50	4,28
GB00BQC4R999	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 22/38	GBP	860,0 %	88,77	763.413,40	4,35
GB00BMV7TC88	3.2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/33	GBP	400,0 %	92,53	370.112,00	2,11
GB00BPJJKN53	4.6250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/34	GBP	250,0 %	100,38	250.960,00	1,43
GB00BPJJKP77	4.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/43	GBP	1.670,0 %	93,11	1.554.886,90	8,86
GB00BPCJD997	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/53	GBP	270,0 %	74,93	202.313,70	1,15
GB00BMF9LF76	4.0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/63	GBP	850,0 %	76,52	650.411,50	3,71
GB00BPSNB460	3.7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/27	GBP	780,0 %	99,68	777.496,20	4,43

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in GBP	%-Anteil Teilfonds- vermögen
GB00BSQNR93	4.3750 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/28	GBP	220,0	100,84	221.854,60	1,26
GB00BQC82B83	4.1250 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/29	GBP	240,0	100,18	240.441,60	1,37
GB00BPSNBF73	4.0000 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/31	GBP	800,0	98,47	787.760,00	4,49
GB00BQC82C90	4.2500 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/34	GBP	560,0	97,28	544.768,00	3,10
GB00BQC82D08	4.3750 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/40	GBP	30,0	92,46	27.737,10	0,16
GB00BPSNBB36	4.3750 % U.K. Gilts GBP Bonds 24/54	GBP	720,0	83,73	602.848,80	3,44
GB00BSQNRD01	4.3750 % U.K. Gilts GBP Bonds 25/30	GBP	1.210,0	100,94	1.221.337,70	6,96
GB00BT7J0027	4.5000 % U.K. Gilts GBP Bonds 25/35	GBP	540,0	98,51	531.959,40	3,03
GB00BTXS1K06	4.7500 % U.K. Gilts GBP Bonds 25/35	GBP	290,0	99,84	289.536,00	1,65
GB00BT7J0241	5.3750 % U.K. Gilts GBP Bonds 25/56	GBP	70,0	98,30	68.812,80	0,39
GB00BDX8CX86	0.1250 % U.K. Inflation-Linked Gilts GBP Bonds 13/68	GBP	146,4	44,32	64.883,42	0,37
GB00BMF9LH90	0.6250 % U.K. Inflation-Linked Gilts GBP Bonds 23/45	GBP	122,8	73,41	90.116,11	0,51
GB00BMY62Z61	1.7500 % U.K. Inflation-Linked Gilts GBP Bonds 25/38	GBP	173,7	97,61	169.497,78	0,97
GB00BSGMZM29	0.0000 % U.K. Treasury Bills GBP Zero-Coupon Bonds 15.12.2025	GBP	150,0	99,17	148.747,50	0,85
GB00BSGM5X31	0.0000 % U.K. Treasury Bills GBP Zero-Coupon Bonds 23.03.2026	GBP	300,0	98,10	294.303,00	1,68
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>17.152.465,18</b>	<b>97,75</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>216.765,92</b>	<b>1,24</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>216.765,92</b>	<b>1,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	GBP			106.869,56	0,61
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	GBP			109.896,36	0,63
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>216.765,92</b>	<b>1,24</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in GBP	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>-19.984,85</b>	<b>-0,11</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>-19.984,85</b>	<b>-0,11</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>12.998,77</b>	<b>0,08</b>
	10-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	6 CAD	122,46	729,61	0,00
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/25	Ktr	3 EUR	128,61	839,32	0,01
	30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 12/25	Ktr	3 EUR	114,52	4.353,98	0,03
	7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	22 USD	112,52	7.075,86	0,04
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>-32.983,62</b>	<b>-0,19</b>
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-2 USD	115,14	-162,66	0,00
	2-Year Canada Government Bond Futures 12/25	Ktr	-27 CAD	105,87	-715,28	-0,01
	2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/25	Ktr	-14 EUR	106,98	1.774,82	0,01
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-18 USD	120,63	-33.880,50	-0,19
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>5.135,63</b>	<b>0,03</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>5.411,40</b>	<b>0,03</b>
	Sold CAD / Bought GBP - 05 Dec 2025	CAD	-64.806,58		239,98	0,00
	Sold CHF / Bought GBP - 05 Dec 2025	CHF	-10.000,00		-80,01	0,00
	Sold EUR / Bought GBP - 05 Dec 2025	EUR	-35.000,00		-244,62	0,00
	Sold GBP / Bought CAD - 05 Dec 2025	GBP	-16.108,02		-25,45	0,00
	Sold GBP / Bought EUR - 31 Oct 2025	GBP	-7.068,04		13,10	0,00
	Sold GBP / Bought NZD - 05 Dec 2025	GBP	-43.354,70		-115,41	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in GBP	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold GBP / Bought USD - 05 Dec 2025	GBP	-337.160,60		4.521,36	0,02
Sold NZD / Bought GBP - 05 Dec 2025	NZD	-710.000,00		3.598,21	0,02
Sold USD / Bought GBP - 05 Dec 2025	USD	-538.675,89		-2.495,76	-0,01
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-275,77</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsswaps</b>				<b>-275,77</b>	<b>0,00</b>
IRS CHF Receive 0.09% / Pay 12M SARON - 23 Sep 2027	CHF	1.450.000,00		-275,77	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-14.849,22</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>GBP</b>			<b>192.378,42</b>	<b>1,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>GBP</b>			<b>17.546.760,30</b>	<b>100,00</b>

### Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	738,36	803,68	770,65
- Klasse I (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	770,82	821,78	783,13
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	770,62	821,93	782,67
- Klasse W (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	773,56	824,59	786,59
- Klasse WT8 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E 4W8/ISIN: LU2735508876	993,67	1.013,90	--
- Klasse W8 (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3E 4W7/ISIN: LU2735508793	963,14	1.013,94	--
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D HZP/ISIN: LU2462158556	11	10	5.010
- Klasse I (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZK/ISIN: LU2462158044	1	1	1
- Klasse P (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZL/ISIN: LU2462158127	1	1	1
- Klasse W (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D HZN/ISIN: LU2462158473	10.070	9.909	3.085
- Klasse WT8 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3E 4W8/ISIN: LU2735508876	3.991	3.832	--
- Klasse W8 (GBP) (ausschüttend)	WKN: A3E 4W7/ISIN: LU2735508793	6.004	7.304	--
Teilfondsvermögen in Mio. GBP		17,5	19,5	5,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Vereinigtes Königreich	87,18
Supranational	3,21
Schweden	2,29
Sonstige Länder	5,07
Sonstige Vermögenswerte	2,25
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	GBP
Zinsen aus	
- Anleihen	780.131,70
- Swapgeschäften	3.119,20
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	7.147,34
- negativer Zinssatz	-358,62
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>790.039,62</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-3.183,06
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.916,47
Pauschalvergütung	-48.660,40
Sonstige Kosten	-868,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-54.628,66</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>735.410,96</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-359,77
- Wertpapiergeschäften	-711.554,43
- Finanztermingeschäften	-19.228,15
- Devisentermingeschäften	38.554,67
- Devisen	-52.489,87
- Swapgeschäften	12.501,90
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.835,31</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-379.013,55
- Finanztermingeschäften	-13.794,85
- Devisentermingeschäften	4.779,37
- Devisen	2.522,14
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-275,77
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-382.947,35</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	GBP
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis GBP 17.635.296,11)	17.152.465,18
Festgelder	0,00
Bankguthaben	216.765,92
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	181.562,07
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	13.110,06
- Wertpapiergeschäften	121.054,68
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	14.773,59
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	8.372,65
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>17.708.104,15</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-15,63
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	-119.201,70
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.131,06
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-34.758,44
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-275,77
- Devisentermingeschäften	-2.961,25
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-161.343,85</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>17.546.760,30</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	GBP
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	19.470.037,43
Mittelzuflüsse	3.196.944,82
Mittelrückflüsse	-4.151.995,78
Ausschüttung	-585.278,82
Betriebsergebnis	-382.947,35
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>17.546.760,30</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	21.057
- ausgegeben	3.843
- zurückgenommen	-4.822
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>20.078</b>

# Allianz US Equity Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>251.694.087,79</b>	<b>99,02</b>
<b>Aktien</b>					<b>245.013.785,26</b>	<b>96,39</b>
<b>Australien</b>					<b>1.088.566,35</b>	<b>0,43</b>
US0494681010	Atlassian Corp. Class A	Stk	6.585 USD	165,31	1.088.566,35	0,43
<b>USA</b>					<b>243.925.218,91</b>	<b>95,96</b>
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	15.890 USD	223,16	3.546.012,40	1,40
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	56.961 USD	244,05	13.901.332,05	5,47
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	34.184 USD	222,17	7.594.659,28	2,99
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	62.106 USD	254,43	15.801.629,58	6,22
US04621X1081	Assurant, Inc.	Stk	5.887 USD	214,45	1.262.467,15	0,50
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	Stk	3.976 USD	716,02	2.846.895,52	1,12
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	119.996 USD	52,42	6.290.190,32	2,47
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	698 USD	5.454,81	3.807.457,38	1,50
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	22.704 USD	327,90	7.444.641,60	2,93
US12008R1077	Builders FirstSource, Inc.	Stk	12.844 USD	119,61	1.536.270,84	0,60
US1667641005	Chevron Corp.	Stk	19.965 USD	156,10	3.116.536,50	1,23
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	8.913 USD	203,91	1.817.449,83	0,71
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	28.223 USD	67,72	1.911.261,56	0,75
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	Stk	2.190 USD	801,80	1.755.942,00	0,69
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	3.742 USD	334,27	1.250.819,63	0,49
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	Stk	3.351 USD	488,45	1.636.795,95	0,64
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	8.714 USD	186,06	1.621.326,84	0,64
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	Stk	23.370 USD	94,21	2.201.687,70	0,87
US26622P1075	Doximity, Inc. Class A	Stk	26.861 USD	75,12	2.017.798,32	0,79
US26441C2044	Duke Energy Corp.	Stk	19.275 USD	122,80	2.366.970,00	0,93
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	4.831 USD	726,51	3.509.769,81	1,38
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	Stk	25.268 USD	113,35	2.864.127,80	1,13
US1651677353	Expand Energy Corp.	Stk	18.830 USD	106,81	2.011.232,30	0,79
US38141G1040	Goldman Sachs Group, Inc.	Stk	4.704 USD	804,12	3.782.580,48	1,49
US45687V1061	Ingersoll Rand, Inc.	Stk	20.279 USD	82,55	1.674.031,45	0,66
US4581401001	Intel Corp.	Stk	40.571 USD	34,48	1.398.888,08	0,55
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	Stk	24.232 USD	167,99	4.070.733,68	1,60
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	2.734 USD	694,69	1.899.282,46	0,75
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	14.338 USD	181,62	2.604.067,56	1,02
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	23.631 USD	108,16	2.555.928,96	1,01
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	29.909 USD	131,09	3.920.770,81	1,54
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	14.772 USD	253,32	3.742.043,04	1,47
US5797802064	McCormick & Co., Inc.	Stk	22.022 USD	66,80	1.471.069,60	0,58
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	4.086 USD	761,82	3.112.796,52	1,22
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	10.217 USD	743,40	7.595.317,80	2,99
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	9.212 USD	163,90	1.509.846,80	0,59
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	37.557 USD	514,60	19.326.832,20	7,60
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	3.434 USD	1.206,41	4.142.811,94	1,63
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	122.489 USD	181,85	22.274.624,65	8,76
US6833441057	Onto Innovation, Inc.	Stk	9.977 USD	130,40	1.301.000,80	0,51
US68389X1054	Oracle Corp.	Stk	3.363 USD	282,76	950.921,88	0,37
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	Stk	34.406 USD	107,55	3.700.365,30	1,46
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc. Class A	Stk	9.047 USD	178,86	1.618.146,42	0,64
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	5.661 USD	753,57	4.265.959,77	1,68
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	19.605 USD	201,85	3.957.269,25	1,56
US7445731067	Public Service Enterprise Grupe, Inc.	Stk	22.438 USD	83,04	1.863.251,52	0,73
US7710491033	ROBLOX Corp. Class A	Stk	10.016 USD	141,56	1.417.864,96	0,56
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	3.604 USD	940,85	3.390.823,40	1,33
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	Stk	12.156 USD	342,92	4.168.535,52	1,64
US8334451098	Snowflake, Inc.	Stk	11.042 USD	225,25	2.487.210,50	0,98
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	5.415 USD	369,88	2.002.900,20	0,79
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	20.796 USD	73,32	1.524.762,72	0,60

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1452

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	7.560 USD	259,96	1.965.297,60	0,77
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	4.061 USD	443,21	1.799.875,81	0,71
US8926721064	Tradeweb Markets, Inc. Class A	Stk	15.908 USD	111,37	1.771.673,96	0,70
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	Stk	19.676 USD	99,57	1.959.139,32	0,77
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stk	5.762 USD	395,31	2.277.776,22	0,90
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	17.592 USD	340,16	5.984.094,72	2,35
US9291601097	Vulcan Materials Co.	Stk	8.783 USD	303,02	2.661.424,66	1,05
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	65.564 USD	103,08	6.758.337,12	2,66
US9418481035	Waters Corp.	Stk	4.697 USD	289,43	1.359.452,71	0,53
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	44.492 USD	84,65	3.766.247,80	1,48
US9699041011	Williams-Sonoma, Inc.	Stk	9.902 USD	191,98	1.900.985,96	0,75
US3848021040	WW Grainer, Inc.	Stk	1.980 USD	947,98	1.877.000,40	0,74
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>6.680.302,53</b>	<b>2,63</b>
<b>USA</b>					<b>6.680.302,53</b>	<b>2,63</b>
US1011211018	BXP, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	22.109 USD	75,37	1.666.355,33	0,66
US95040Q1040	Welltower, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	28.456 USD	176,20	5.013.947,20	1,97
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>251.694.087,79</b>	<b>99,02</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.855.231,04</b>	<b>1,12</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>2.855.231,04</b>	<b>1,12</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			2.855.231,04	1,12
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>2.855.231,04</b>	<b>1,12</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-53.765,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-53.765,15</b>	<b>-0,02</b>
	Sold EUR / Bought USD - 31 Oct 2025	EUR	-244,74	-1,87	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 31 Oct 2025	USD	-30.651.451,36	-53.763,28	-0,02
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>-53.765,15</b>	<b>-0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-303.833,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>254.191.719,78</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
<b>Aktienwert in Aktienklassenwährung</b>				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	453,49	426,90	339,86
- Klasse A (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	164,34	150,22	115,34
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	181,35	168,72	132,11
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	169,02	152,52	115,38
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	391,26	366,57	289,80
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	1.917,79	1.763,68	1.372,72
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	1.410,02	1.258,79	958,82
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	45,82	40,29	31,86
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	39,43	35,35	26,64
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	38,52	34,10	25,34
- Klasse C2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	19,43	17,42	13,12
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	2.013,45	1.766,90	1.301,01
<b>Aktienumlauf in Stück</b>		<b>3.925.113</b>	<b>3.911.275</b>	<b>4.120.416</b>
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0K DQR/ISIN: LU0256843979	117.685	142.151	145.027
- Klasse A (H-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P J3S/ISIN: LU1992126729	38.339	43.089	46.055
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3T/ISIN: LU1992126992	37.985	47.292	48.069
- Klasse AT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3U/ISIN: LU1992127610	8.960	9.071	9.658
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A0K DQU/ISIN: LU0256844787	46.112	50.010	51.442
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J3Z/ISIN: LU1992127537	14.037	49.236	64.138
- Klasse WT (H-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P J30/ISIN: LU1992127701	13.373	8	8
- Klasse AT (SGD) (thesaurierend)	WKN: A0X 8FK/ISIN: LU0417517546	823.433	628.477	558.382
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A0K DQF/ISIN: LU0256863811	253.083	243.104	403.653
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A0K DQG/ISIN: LU0256863902	391.474	447.875	454.172
- Klasse C2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P J3V/ISIN: LU1992127024	2.179.415	2.249.499	2.338.165
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P J3W/ISIN: LU1992127297	1.217	1.463	1.647
<b>Teilfondsvermögen in Mio. USD</b>		<b>254,2</b>	<b>289,0</b>	<b>243,2</b>

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Technologie	35,96
Kommunikation	16,10
Finanzen	15,38
Konsumgüter, nicht zyklisch	9,17
Konsumgüter, zyklisch	8,66
Industrie	6,81
Energie	3,15
Versorger	2,15
Grundstoffe	1,64
Sonstige Vermögenswerte	0,98
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	135.172,94
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	1.651.283,47
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.025,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.788.481,82</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-100.257,46
Pauschalvergütung	-3.979.176,69
Sonstige Kosten	-4.572,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.084.006,65</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-2.295.524,83</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	40.574.283,12
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	414.251,27
- Devisen	45.654,36
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>38.738.663,92</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-9.812.021,21
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-98.933,83
- Devisen	-1,58
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>28.827.707,30</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 196.304.706,98)	251.694.087,79
Festgelder	0,00
Bankguthaben	2.855.231,04
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	19.725,17
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	2.626.889,60
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>257.195.933,60</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-90.837,47
- Wertpapiergeschäften	-2.504.333,68
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-355.277,52
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-53.765,15
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3.004.213,82</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>254.191.719,78</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	288.996.240,83
Mittelzuflüsse	152.785.007,89
Mittelrückflüsse	-214.815.316,44
Ausschüttung	-1.601.919,80
Betriebsergebnis	28.827.707,30
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>254.191.719,78</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	3.911.275
- ausgegeben	2.099.520
- zurückgenommen	-2.085.682
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.925.113</b>

# Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>42.972.385,35</b>	<b>99,51</b>
<b>Aktien</b>					<b>42.640.263,83</b>	<b>98,74</b>
<b>Bermudas</b>					<b>90.581,26</b>	<b>0,21</b>
BMG3223R1088	Everest Group Ltd.	Stk	262 USD	345,73	90.581,26	0,21
<b>Irland</b>					<b>351.704,21</b>	<b>0,81</b>
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	Stk	3.321 USD	94,38	313.435,98	0,72
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	Stk	91 USD	420,53	38.268,23	0,09
<b>Schweiz</b>					<b>198.565,68</b>	<b>0,46</b>
CH0044328745	Chubb Ltd.	Stk	708 USD	280,46	198.565,68	0,46
<b>USA</b>					<b>41.999.412,68</b>	<b>97,26</b>
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	1.277 USD	226,10	288.729,70	0,67
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	114 USD	360,70	41.119,80	0,10
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	Stk	2.782 USD	124,59	346.609,38	0,80
US0200021014	Allstate Corp.	Stk	1.965 USD	213,64	419.802,60	0,97
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	5.160 USD	240,82	1.242.605,40	2,88
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	Stk	2.119 USD	241,16	511.018,04	1,18
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	6.253 USD	218,55	1.366.593,15	3,16
US03076C1062	Ameriprise Financial, Inc.	Stk	165 USD	500,35	82.557,75	0,19
US0311001004	AMETEK, Inc.	Stk	2.204 USD	187,59	413.448,36	0,96
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	Stk	2.195 USD	123,00	269.985,00	0,62
US0378331005	Apple, Inc.	Stk	12.823 USD	255,48	3.276.020,04	7,59
US0382221051	Applied Materials, Inc.	Stk	2.799 USD	207,16	579.840,84	1,34
US0527691069	Autodesk, Inc.	Stk	790 USD	319,64	252.515,60	0,58
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	13.280 USD	52,18	692.950,40	1,60
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	Stk	798 USD	499,11	398.289,78	0,92
US09290D1019	BlackRock Funding, Inc.	Stk	350 USD	1.179,96	412.986,00	0,96
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	48 USD	5.426,39	260.466,48	0,60
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	4.604 USD	326,60	1.503.666,40	3,48
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	Stk	758 USD	236,67	179.392,07	0,42
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	Stk	664 USD	155,55	103.285,20	0,24
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	Stk	2.919 USD	157,52	459.800,88	1,06
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	3.347 USD	35,71	119.521,37	0,28
US8085131055	Charles Schwab Corp.	Stk	1.574 USD	97,09	152.819,66	0,35
US1667641005	Chevron Corp.	Stk	2.743 USD	154,69	424.314,67	0,98
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stk	3.774 USD	39,51	149.110,74	0,35
US1729081059	Cintas Corp.	Stk	1.301 USD	203,62	264.909,62	0,61
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	7.886 USD	68,45	539.796,70	1,25
US1912161007	Coca-Cola Co.	Stk	7.941 USD	66,20	525.694,20	1,22
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	Stk	5.895 USD	31,64	186.517,80	0,43
US20825C1045	ConocoPhillips	Stk	1.981 USD	94,61	187.422,41	0,43
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	Stk	170 USD	329,87	56.077,90	0,13
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	Stk	88 USD	915,64	80.576,32	0,19
US2310211063	Cummins, Inc.	Stk	1.309 USD	418,83	548.248,47	1,27
US1266501006	CVS Health Corp.	Stk	571 USD	75,34	43.019,14	0,10
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	1.206 USD	188,67	227.536,02	0,53
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	Stk	5.624 USD	57,28	322.142,72	0,75
US25809K1051	DoorDash, Inc. Class A	Stk	717 USD	271,66	194.780,22	0,45
US23331A1097	DR Horton, Inc.	Stk	1.295 USD	168,59	218.324,05	0,51
US2788651006	Ecolab, Inc.	Stk	1.613 USD	272,89	440.171,57	1,02
US2810201077	Edison International	Stk	3.199 USD	55,58	177.800,42	0,41
US0367521038	Elevance Health, Inc.	Stk	563 USD	322,52	181.578,76	0,42
US5324571083	Eli Lilly & Co.	Stk	712 USD	732,60	521.607,64	1,21
US30161N1019	Exelon Corp.	Stk	6.769 USD	44,56	301.592,80	0,70
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	Stk	2.588 USD	113,34	293.323,92	0,68
US31428X1063	FedEx Corp.	Stk	754 USD	233,44	176.013,76	0,41
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	Stk	769 USD	605,00	465.245,00	1,08
US3696043013	General Electric Co.	Stk	1.091 USD	295,33	322.205,03	0,75



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc.	Stk	3.298 USD	133,14	439.079,23	1,02
US4370761029	Home Depot, Inc.	Stk	1.708 USD	405,87	693.225,96	1,61
US45784P1012	Insulet Corp.	Stk	635 USD	307,26	195.110,10	0,45
US4612021034	Intuit, Inc.	Stk	682 USD	697,61	475.770,02	1,10
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	Stk	93 USD	443,22	41.219,46	0,10
US4781601046	Johnson & Johnson	Stk	4.342 USD	183,01	794.629,42	1,84
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	371 USD	109,36	40.572,56	0,09
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	Stk	1.048 USD	316,08	331.251,84	0,77
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	Stk	341 USD	174,59	59.535,19	0,14
US4824801009	KLA Corp.	Stk	270 USD	1.068,10	288.387,00	0,67
US5128073062	Lam Research Corp.	Stk	933 USD	133,21	124.284,93	0,29
IE00059YS762	Linde PLC	Stk	878 USD	477,18	418.964,04	0,97
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	435 USD	252,29	109.746,15	0,25
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	Stk	260 USD	195,06	50.715,60	0,12
US5717481023	Marsh & McLennan Cos., Inc.	Stk	753 USD	200,00	150.600,00	0,35
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	Stk	1.238 USD	568,77	704.137,26	1,63
US5801351017	McDonald's Corp.	Stk	1.859 USD	302,99	563.258,41	1,30
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	Stk	1.940 USD	79,74	154.695,60	0,36
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	Stk	1.616 USD	729,83	1.179.405,28	2,73
US5949181045	Microsoft Corp.	Stk	6.438 USD	512,53	3.299.668,14	7,64
US6153691059	Moody's Corp.	Stk	932 USD	480,17	447.518,44	1,04
US61945C1036	Mosaic Co.	Stk	5.133 USD	34,45	176.831,85	0,41
US55354G1004	MSCI, Inc.	Stk	191 USD	570,79	109.020,89	0,25
US64110L1061	Netflix, Inc.	Stk	349 USD	1.185,00	413.565,00	0,96
US65249B1098	News Corp. Class A	Stk	6.092 USD	31,48	191.776,16	0,44
US67066G1040	NVIDIA Corp.	Stk	19.539 USD	183,27	3.580.912,53	8,29
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	228 USD	754,99	172.137,72	0,40
US7134481081	PepsiCo, Inc.	Stk	2.986 USD	140,47	419.443,42	0,97
US69331C1080	PG&E Corp.	Stk	4.091 USD	15,34	62.755,94	0,15
US7181721090	Philip Morris International, Inc.	Stk	2.683 USD	162,13	434.994,79	1,01
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	2.517 USD	201,41	506.948,97	1,17
US7427181091	Procter & Gamble Co.	Stk	3.453 USD	153,05	528.481,65	1,22
US7445731067	Public Service Enterprise Grupe, Inc.	Stk	1.209 USD	82,99	100.334,91	0,23
US7458671010	PulteGroup, Inc.	Stk	1.588 USD	132,16	209.870,08	0,49
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	Stk	1.636 USD	165,33	270.479,88	0,63
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	Stk	305 USD	931,49	284.104,45	0,66
US8574771031	State Street Corp.	Stk	2.030 USD	117,37	238.261,10	0,55
IE00BFY8C754	STERIS PLC	Stk	813 USD	246,57	200.457,35	0,46
US8716071076	Synopsys, Inc.	Stk	174 USD	492,62	85.715,88	0,20
US87612G1013	Targa Resources Corp.	Stk	1.930 USD	168,42	325.050,60	0,75
US88160R1014	Tesla, Inc.	Stk	2.819 USD	438,13	1.235.088,47	2,86
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	Stk	191 USD	278,35	53.164,85	0,12
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	Stk	2.088 USD	97,52	203.621,76	0,47
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	Stk	594 USD	346,54	205.844,76	0,48
US92338C1036	Veralto Corp.	Stk	1.884 USD	105,05	197.914,20	0,46
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	Stk	1.624 USD	43,60	70.806,40	0,16
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	Stk	526 USD	342,06	179.923,56	0,42
US92840M1027	Vistra Corp.	Stk	297 USD	193,27	57.401,19	0,13
US9311421039	Walmart, Inc.	Stk	2.819 USD	102,86	289.962,34	0,67
US2546871060	Walt Disney Co.	Stk	942 USD	114,04	107.425,68	0,25
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	2.309 USD	84,57	195.272,13	0,45
US98978V1035	Zoetis, Inc.	Stk	749 USD	144,24	108.035,76	0,25
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>332.121,52</b>	<b>0,77</b>
<b>USA</b>					<b>332.121,52</b>	<b>0,77</b>
US1331311027	Camden Property Trust Real Estate Investment Trust	Stk	1.118 USD	105,34	117.770,12	0,27
US74460D1090	Public Storage Real Estate Investment Trust	Stk	745 USD	287,72	214.351,40	0,50

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>42.972.385,35</b>	<b>99,51</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>208.124,39</b>	<b>0,48</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>208.124,39</b>	<b>0,48</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	USD			208.124,39	0,48
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>208.124,39</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>2.920,82</b>	<b>0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>43.183.430,56</b>	<b>100,00</b>

**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	1.407,17	1.278,16	996,80
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	1.423,24	1.231,96	909,76
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZR/ISIN: LU2397366027	12.000	12.000	12.001
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C 4ZN/ISIN: LU2397365219	16.392	21.395	21.396
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		43,2	43,5	32,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	98,03
Sonstige Länder	1,48
Sonstige Vermögenswerte	0,49
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	3.877,02
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	354.559,92
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>358.436,94</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.914,59
Pauschalvergütung	-196.380,29
Sonstige Kosten	-1.425,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-201.720,51</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>156.716,43</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.673.816,16
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>2.830.532,59</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.922.781,08
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>5.753.313,67</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 31.770.427,18)	42.972.385,35
Festgelder	0,00
Bankguthaben	208.124,39
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	21.549,53
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>43.202.059,27</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.628,71
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-18.628,71</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>43.183.430,56</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.543.182,53
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-6.113.065,64
Betriebsergebnis	5.753.313,67
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>43.183.430,56</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024	-	30.09.2025
Aktien im Umlauf			
- zu Beginn des Berichtszeitraums	33.395		
- ausgegeben		0	
- zurückgenommen		-5.003	
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>			<b>28.392</b>

# Allianz US High Yield

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>45.411.942,64</b>	<b>10,15</b>
<b>Aktien</b>						<b>14.330.315,20</b>	<b>3,20</b>
<b>USA</b>						<b>14.330.315,20</b>	<b>3,20</b>
US12509J2087	CCF Holdings LLC		Stk	9.882.976	USD	1,45	14.330.315,20
US29482Y2000	Erickson, Inc.*		Stk	42.245	USD	0,00	0,00
<b>Obligationen</b>						<b>31.081.627,44</b>	<b>6,95</b>
<b>USA</b>						<b>31.081.627,44</b>	<b>6,95</b>
US501797AL82	6.8750 %	Bath & Body Works, Inc. USD Notes 16/35	USD	2.145,0	%	104,19	2.234.817,59
US1248EPCN14	4.5000 %	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/32	USD	2.415,0	%	91,08	2.199.648,17
US15089QBA13	6.7500 %	Celanese US Holdings LLC USD Notes 25/33	USD	2.220,0	%	100,06	2.221.301,19
US382550BS94	6.6250 %	Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 25/30	USD	4.370,0	%	101,43	4.432.582,77
US63938CAN83	9.3750 %	Navient Corp. USD Notes 23/30	USD	2.960,0	%	110,75	3.278.182,24
US63938CAQ15	7.8750 %	Navient Corp. USD Notes 25/32	USD	3.230,0	%	105,35	3.402.707,16
US682691AG50	7.1250 %	OneMain Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	5.290,0	%	103,94	5.498.266,51
US682691AK62	7.1250 %	OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	4.325,0	%	103,78	4.488.548,19
US88033GDK31	6.1250 %	Tenet Healthcare Corp. USD Notes 20/28	USD	3.320,0	%	100,17	3.325.573,62
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>374.876.164,94</b>	<b>83,80</b>
<b>Obligationen</b>						<b>374.876.164,94</b>	<b>83,80</b>
<b>Bermudas</b>						<b>10.493.178,02</b>	<b>2,35</b>
US62886HBR12	6.7500 %	NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/32	USD	6.390,0	%	102,96	6.579.388,29
US947075AU14	8.6250 %	Weatherford International Ltd. USD Notes 21/30	USD	3.825,0	%	102,32	3.913.789,73
<b>Kanada</b>						<b>18.843.346,84</b>	<b>4,21</b>
US68245XAR08	6.1250 %	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	3.420,0	%	102,52	3.506.170,32
US097751CD18	6.7500 %	Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	6.485,0	%	104,43	6.772.136,35
US14071LAA61	6.7500 %	Capstone Copper Corp. USD Notes 25/33	USD	3.230,0	%	103,06	3.328.996,27
US36168QAQ73	6.7500 %	GFL Environmental, Inc. USD Notes 23/31	USD	3.230,0	%	104,61	3.378.944,99
US443628AH54	6.1250 %	Hudbay Minerals, Inc. USD Notes 20/29	USD	1.835,0	%	101,20	1.857.098,91
<b>Kaimaninseln</b>						<b>4.664.296,80</b>	<b>1,04</b>
US89386MAA62	8.3750 %	Transocean Titan Financing Ltd. USD Notes 23/28	USD	4.533,3	%	102,89	4.664.296,80
<b>Jersey</b>						<b>4.657.104,00</b>	<b>1,04</b>
US00687YAD76	7.5000 %	Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	4.500,0	%	103,49	4.657.104,00
<b>Panama</b>						<b>2.309.843,04</b>	<b>0,52</b>
US143658CA82	5.7500 %	Carnival Corp. USD Notes 25/32	USD	2.270,0	%	101,76	2.309.843,04
<b>Singapur</b>						<b>6.430.612,36</b>	<b>1,44</b>
US81180LAQ86	8.5000 %	Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. USD Notes 25/31	USD	6.035,0	%	106,56	6.430.612,36
<b>Supranational</b>						<b>4.654.050,00</b>	<b>1,04</b>
US18060TAE55	6.7500 %	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. USD Notes 25/32	USD	4.560,0	%	102,06	4.654.050,00
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>5.603.637,30</b>	<b>1,25</b>
US92858RAD26	7.7500 %	Vmed O2 UK Financing I PLC USD Notes 24/32	USD	5.330,0	%	105,13	5.603.637,30
<b>USA</b>						<b>317.220.096,58</b>	<b>70,91</b>
US00253PAA66	6.7500 %	AAR Escrow Issuer LLC USD Notes 24/29	USD	4.250,0	%	103,04	4.379.280,75
US00751YAL02	7.3750 %	Advance Auto Parts, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.500,0	%	103,33	4.649.827,50
US02352NAA72	6.7500 %	Amer Sports Co. USD Notes 24/31	USD	2.890,0	%	104,36	3.016.130,00
US02406PBD15	7.7500 %	American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 25/33	USD	3.315,0	%	100,72	3.338.831,54

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US030727AB71	7.6250 % AmeriTex HoldCo Intermediate LLC USD Notes 25/33	USD	3.540,0	104,07	3.683.901,00	0,82
US04288BAB62	8.0000 % Arsenal AIC Parent LLC USD Notes 23/30	USD	3.935,0	106,10	4.175.097,96	0,93
US053773BH95	8.0000 % Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. USD Notes 23/31	USD	5.145,0	103,43	5.321.473,50	1,19
US05464CAD39	6.2500 % Axon Enterprise, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.280,0	103,51	4.430.103,88	0,99
US12008RAR84	6.3750 % Builders FirstSource, Inc. USD Notes 22/32	USD	3.785,0	103,41	3.913.970,09	0,88
US127190AE62	6.3750 % CACI International, Inc. USD Notes 25/33	USD	3.340,0	103,44	3.454.782,44	0,77
US12769GAD25	6.0000 % Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 24/32	USD	7.025,0	98,51	6.920.044,39	1,55
US1248EPCT83	7.3750 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 23/31	USD	7.950,0	103,35	8.216.444,25	1,84
US16115QAF72	7.5000 % Chart Industries, Inc. USD Notes 22/30	USD	5.065,0	104,25	5.280.484,55	1,18
US163851AJ70	8.0000 % Chemours Co. USD Notes 24/33	USD	4.710,0	99,58	4.690.065,87	1,05
US171484AJ78	6.7500 % Churchill Downs, Inc. USD Notes 23/31	USD	2.150,0	102,62	2.206.345,05	0,49
US17888HAB96	8.7500 % Civitas Resources, Inc. USD Notes 23/31	USD	3.185,0	102,45	3.263.035,69	0,73
US18589GAA31	7.6250 % Cleveland-Cliffs, Inc. USD Notes 25/34	USD	4.610,0	103,11	4.753.592,28	1,06
US88632QAE35	6.5000 % Cloud Software Group, Inc. USD Notes 22/29	USD	4.755,0	101,09	4.806.896,07	1,07
US20600DAA19	6.8750 % Concentra Health Service, Inc. USD Notes 24/32	USD	4.340,0	104,02	4.514.317,32	1,01
US23918KAY47	6.7500 % DaVita, Inc. USD Notes 25/33	USD	3.255,0	103,32	3.362.974,86	0,75
US254945AA66	8.8750 % Directv Financing LLC USD Notes 25/30	USD	3.430,0	98,73	3.386.605,63	0,76
US29450YAB56	8.6250 % EquipmentShare.com, Inc. USD Notes 24/32	USD	5.230,0	107,85	5.640.602,07	1,26
US34960PAE16	7.8750 % FTAI Aviation Investors LLC USD Notes 23/30	USD	6.170,0	106,32	6.559.913,15	1,47
US35908MAD20	8.7500 % Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	5.350,0	104,50	5.590.894,45	1,25
US366504AA61	7.7500 % Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL USD Notes 24/32	USD	3.245,0	104,92	3.404.534,52	0,76
US668771AM05	6.2500 % Gen Digital, Inc. USD Notes 25/33	USD	6.490,0	102,69	6.664.794,13	1,49
US37960BAD73	7.3750 % Global Medical Response, Inc. USD Notes 25/32	USD	3.495,0	102,82	3.593.681,33	0,80
US389375AN64	9.6250 % Gray Media, Inc. USD Notes 25/32	USD	3.340,0	101,69	3.396.285,68	0,76
US398905AQ20	6.3750 % Group 1 Automotive, Inc. USD Notes 24/30	USD	3.355,0	102,48	3.438.163,74	0,77
US42704LAG95	7.2500 % Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	5.505,0	104,56	5.755.911,90	1,29
US45784PAL58	6.5000 % Insulet Corp. USD Notes 25/33	USD	4.210,0	104,24	4.388.565,21	0,98
US46284VAP67	7.0000 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	4.195,0	103,02	4.321.701,59	0,97
US46284VAQ41	6.2500 % Iron Mountain, Inc. USD Notes 24/33	USD	5.670,0	102,16	5.792.680,77	1,29
US531968AB19	6.2500 % Light & Wonder International, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.635,0	100,19	4.643.899,20	1,04
US535939AA09	6.0000 % Lions Gate Capital Holdings 1, Inc. USD Notes 24/30	USD	2.060,0	95,25	1.962.047,00	0,44
US57763RAD98	7.8750 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	5.420,0	101,10	5.479.533,28	1,23
US579063AB46	7.3750 % McAfee Corp. USD Notes 22/30	USD	5.015,0	92,89	4.658.338,22	1,04
US62482BAB80	5.2500 % Medline Borrower LP USD Notes 21/29	USD	4.265,0	99,11	4.227.065,38	0,95
US63861CAF68	7.1250 % Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/32	USD	4.140,0	104,65	4.332.472,74	0,97
US651229BG06	8.5000 % Newell Brands, Inc. USD Notes 25/28	USD	3.970,0	106,31	4.220.551,94	0,94
US65343HAA95	5.6250 % Nexstar Media, Inc. USD Notes 19/27	USD	4.450,0	99,98	4.449.284,71	0,99
US665530AB71	8.7500 % Northern Oil & Gas, Inc. USD Notes 23/31	USD	3.290,0	103,46	3.403.705,69	0,76
US629377CX83	6.2500 % NRG Energy, Inc. USD Notes 24/34	USD	4.390,0	102,58	4.503.450,68	1,01
US68622FAB76	7.8750 % Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV USD Notes 24/34	USD	4.770,0	92,79	4.426.166,19	0,99
US69073TAU79	7.2500 % Owens-Brockway Glass Container, Inc. USD Notes 23/31	USD	3.250,0	101,96	3.313.745,50	0,74

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US69867RAA59	7.1250 % Panther Escrow Issuer LLC USD Notes 24/31	USD	6.395,0 %	103,66	6.628.813,99	1,48
US70932MAD92	7.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 23/29	USD	4.220,0 %	106,24	4.483.133,88	1,00
US70932MAF41	6.8750 % PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 25/33	USD	2.145,0 %	103,47	2.219.520,67	0,50
US71376LAF76	6.1250 % Performance Food Group, Inc. USD Notes 24/32	USD	5.925,0 %	102,54	6.075.678,68	1,36
US71424VAB62	6.2500 % Permian Resources Operating LLC USD Notes 24/33	USD	3.330,0 %	101,95	3.394.781,82	0,76
US737446AV69	6.3750 % Post Holdings, Inc. USD Notes 24/33	USD	5.310,0 %	101,31	5.379.804,46	1,20
US69354NAE67	8.3750 % PRA Group, Inc. USD Notes 23/28	USD	5.330,0 %	102,65	5.471.138,40	1,22
US74843PAB67	6.7500 % Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	6.475,0 %	104,05	6.737.101,53	1,51
US77311WAB72	6.3750 % Rocket Cos., Inc. USD Notes 25/33	USD	5.440,0 %	103,46	5.628.025,55	1,26
US81282UAG76	5.2500 % SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	2.255,0 %	98,44	2.219.794,42	0,50
US82453AAB35	6.7500 % Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. USD Notes 24/32	USD	5.800,0 %	103,58	6.007.679,15	1,34
US82967NBC11	5.5000 % Sirius XM Radio LLC USD Notes 19/29	USD	5.450,0 %	99,92	5.445.638,91	1,22
US78454LAY65	7.0000 % SM Energy Co. USD Notes 24/32	USD	2.670,0 %	100,28	2.677.369,20	0,60
US83304AAL08	6.8750 % Snap, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.250,0 %	102,51	4.356.499,05	0,97
US857691AJ89	6.6250 % Station Casinos LLC USD Notes 24/32	USD	2.190,0 %	102,87	2.252.859,57	0,50
US861932AA97	7.2500 % Stonepeak Nile Parent LLC USD Notes 25/32	USD	4.290,0 %	105,37	4.520.295,78	1,01
US86765KAD19	6.2500 % Sunoco LP USD Notes 25/33	USD	4.470,0 %	101,83	4.551.644,55	1,02
US880349AU90	8.0000 % Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	3.490,0 %	100,49	3.507.048,65	0,78
US893647BY22	6.3750 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.625,0 %	101,31	4.685.510,40	1,05
US893647CA37	6.7500 % TransDigm, Inc. USD Notes 25/34	USD	4.500,0 %	103,52	4.658.287,50	1,04
US90279XAA00	6.8750 % UKG, Inc. USD Notes 24/31	USD	3.200,0 %	103,21	3.302.688,51	0,74
US922966AD85	6.7500 % Venture Global Plaquemines LNG LLC USD Notes 25/36	USD	4.475,0 %	106,44	4.763.288,45	1,06
US94107JAC71	7.0000 % Waste Pro USA, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.240,0 %	103,82	4.401.993,44	0,98
US95081QAS30	6.3750 % WESCO Distribution, Inc. USD Notes 25/33	USD	4.380,0 %	103,87	4.549.431,72	1,02
US96949VAN38	6.6250 % Williams Scotsman, Inc. USD Notes 25/30	USD	4.305,0 %	102,96	4.432.367,73	0,99
US98379KAB89	7.1250 % XPO, Inc. USD Notes 23/31	USD	4.725,0 %	104,50	4.937.506,88	1,10
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>11.276.078,58</b>	<b>2,52</b>
<b>Aktien</b>					<b>1.212.142,00</b>	<b>0,27</b>
<b>USA</b>					<b>1.212.142,00</b>	<b>0,27</b>
-	CCF Holdings LLC Class M	Stk	835.960 USD	1,45	1.212.142,00	0,27
<b>Obligationen</b>					<b>8.501.262,97</b>	<b>1,90</b>
<b>USA</b>					<b>8.501.262,97</b>	<b>1,90</b>
US17302XAN66	8.3750 % CITGO Petroleum Corp. USD Notes 23/29	USD	4.035,0 %	104,45	4.214.428,38	0,94
US12653CAK45	7.3750 % CNX Resources Corp. USD Notes 22/31	USD	4.150,0 %	103,30	4.286.834,59	0,96
<b>Optionsscheine</b>					<b>1.562.673,61</b>	<b>0,35</b>
<b>USA</b>					<b>1.562.673,61</b>	<b>0,35</b>
-	CCF Holdings LLC -Warrants-	Stk	1.382.897 USD	1,13	1.562.673,61	0,35
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>431.564.186,16</b>	<b>96,47</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>12.518.131,52</b>	<b>2,80</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>12.518.131,52</b>	<b>2,80</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			12.108.131,52	2,71
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			410.000,00	0,09
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>12.518.131,52</b>	<b>2,80</b>



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>644.834,40</b>	<b>0,14</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>644.834,40</b>	<b>0,14</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-1.441.709,15		-6.308,59	0,00
Sold CAD / Bought USD - 14 Nov 2025	CAD	-689.821,22		3.350,21	0,00
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025	CNY	-1.204.927,75		-319,38	0,00
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-21.236.110,31		-117.358,48	-0,02
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-203.029,42		1.244,60	0,00
Sold NZD / Bought USD - 14 Nov 2025	NZD	-180.987,39		2.072,63	0,00
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-1.784.113,32		9.470,86	0,00
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-40.910.314,80		510.945,12	0,11
Sold USD / Bought CAD - 14 Nov 2025	USD	-7.263.417,72		-93.344,41	-0,02
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-13.883,82		116,47	0,00
Sold USD / Bought CNY - 09 Oct 2025	USD	-101.705,27		216,21	0,00
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-6.528.578,89		20.784,60	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-70.806.082,50		551.482,59	0,12
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-11.436.506,37		32.143,48	0,01
Sold USD / Bought NZD - 14 Nov 2025	USD	-4.009.399,95		-95.348,34	-0,02
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-40.528.730,21		-324.209,94	-0,07
Sold USD / Bought ZAR - 14 Nov 2025	USD	-5.113.807,43		158.669,47	0,03
Sold ZAR / Bought USD - 14 Nov 2025	ZAR	-9.691.122,45		-8.772,70	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>644.834,40</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>USD</b>		<b>2.652.833,69</b>	<b>0,59</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>USD</b>		<b>447.379.985,77</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	5,82	5,77	5,46
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	5,83	5,83	5,53
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	103,35	100,66	92,34
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	5,18	5,15	4,89
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	6,15	6,11	5,74
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	122,16	116,85	105,12
- Klasse IT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	1.133,67	1.077,22	964,45
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	787,94	794,80	756,99
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	1.209,89	1.148,35	1.025,86
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	6,03	5,96	5,61
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	5,80	5,76	5,48
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	16,49	15,43	13,74
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	5,52	5,50	5,18
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	5,64	5,63	5,35
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	5,85	5,81	5,48
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	16,51	15,47	13,67
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	814,90	806,70	757,02
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	1.966,87	1.833,93	1.612,79
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	109,28	109,02	103,16
Aktienumlauf in Stück		153.444.806	176.099.834	214.717.964
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX2/ISIN: LU0649033221	10.622.324	11.818.173	13.131.078
- Klasse AM (H2-CAD) (ausschüttend)	WKN: A1J E22/ISIN: LU0676280554	1.604.576	2.020.326	2.205.552
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P MSA/ISIN: LU2014481316	110	110	110
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A1J V3L/ISIN: LU0765755177	8.863.283	10.671.913	15.995.621
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J E23/ISIN: LU0676280711	2.245.338	2.628.437	3.143.191
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J Z6U/ISIN: LU0795385821	57.823	154.451	203.818
- Klasse IT8 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D J4G/ISIN: LU1546388817	7.200	7.600	6.541
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J BTJ/ISIN: LU1752423928	101	82	131
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 1FW/ISIN: LU2553805677	8.868	70	45
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A1J E24/ISIN: LU0676280802	1.408.944	1.747.570	2.065.588
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A1J CX1/ISIN: LU0648978533	91.695.156	104.108.443	127.396.965
- Klasse AT (HKD) (thesaurierend)	WKN: A1J E1U/ISIN: LU0674994503	246.672	346.768	432.909
- Klasse AM (H2-NZD) (ausschüttend)	WKN: A1J Y4W/ISIN: LU0788519618	1.187.869	1.416.778	1.403.264
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A1J VPP/ISIN: LU0761598746	9.056.358	10.565.776	13.131.542
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A1C 0LT/ISIN: LU0516397667	24.779.401	28.627.289	33.592.692
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1J E1T/ISIN: LU0674994412	885.252	1.045.706	1.018.079
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 9DM/ISIN: LU1734483503	1	24.430	25.516
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A1C 0LU/ISIN: LU0516398475	29.731	41.782	52.147
- Klasse AM (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QR/ISIN: LU1720048492	745.799	874.129	912.783

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

**Der Teilfonds in Zahlen**

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Teilfondsvermögen in Mio. USD	447,4	539,0	581,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Industrie	18,77
Finanzen	16,23
Konsumgüter, zyklisch	15,53
Konsumgüter, nicht zyklisch	13,60
Kommunikation	9,77
Energie	8,75
Technologie	5,06
Grundstoffe	3,96
Regierung	3,79
Versorger	1,01
Sonstige Vermögenswerte	3,53
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	29.464.177,03
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	639.320,70
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	6.413,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>30.109.911,09</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-196.231,78
Pauschalvergütung	-5.084.021,92
Sonstige Kosten	-7.630,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.287.884,05</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>24.822.027,04</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	2.729.043,47
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	2.287.997,51
- Devisen	39.208,95
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>29.878.276,97</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	810.537,38
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-5.995.322,36
- Devisen	-213,99
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>24.693.278,00</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 428.119.394,09)	431.564.186,16
Festgelder	0,00
Bankguthaben	12.518.131,52
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.934.145,80
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	33.389,25
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.290.496,24
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>452.340.348,97</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-520.617,56
- Wertpapiergeschäften	-3.336.175,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-457.908,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-645.661,84
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.960.363,20</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>447.379.985,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	539.041.270,51
Mittelzuflüsse	111.697.425,84
Mittelrückflüsse	-208.146.151,66
Ausschüttung	-19.905.836,92
Betriebsergebnis	24.693.278,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>447.379.985,77</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	176.099.833
- ausgegeben	6.053.528
- zurückgenommen	-28.708.555
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>153.444.806</b>

# Allianz US Investment Grade Credit

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>553.794.562,17</b>	<b>89,07</b>
<b>Aktien</b>						<b>2.431.874,00</b>	<b>0,39</b>
<b>USA</b>						<b>2.431.874,00</b>	<b>0,39</b>
US1746108083	Citizens Financial Group, Inc.		Stk	96.350 USD	25,24	2.431.874,00	0,39
<b>Obligationen</b>						<b>551.362.688,17</b>	<b>88,68</b>
<b>Australien</b>						<b>3.914.906,17</b>	<b>0,63</b>
US980236AT06	5.4000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 25/30	USD	2.218,0 %	102,81	2.280.237,08	0,37
US980236AV51	6.0000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 25/35	USD	1.560,0 %	104,79	1.634.669,09	0,26
<b>Kanada</b>						<b>10.403.586,72</b>	<b>1,67</b>
US06368MXV17	4.3500 %	Bank of Montreal USD FLR-Notes 25/31	USD	1.130,0 %	99,63	1.125.846,91	0,18
US06419GEE26	6.8750 %	Bank of Nova Scotia USD FLR-Notes 25/85	USD	2.737,0 %	99,95	2.735.679,37	0,44
US67077MAW82	2.9500 %	Nutrien Ltd. USD Notes 20/30	USD	2.331,0 %	94,33	2.198.856,31	0,35
US67077MBA53	4.9000 %	Nutrien Ltd. USD Notes 23/28	USD	557,0 %	101,79	566.982,78	0,09
US78017FZT38	4.6500 %	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 24/30	USD	1.170,0 %	101,29	1.185.105,17	0,19
US78017DAH17	4.9700 %	Royal Bank of Canada USD FLR-MTN 25/31	USD	767,0 %	102,63	787.196,49	0,13
US78017DAM02	4.6960 %	Royal Bank of Canada USD FLR-Notes 25/31	USD	387,0 %	101,53	392.902,21	0,06
US780082AY99	6.5000 %	Royal Bank of Canada USD FLR-Notes 25/85	USD	1.421,0 %	99,30	1.411.017,48	0,23
<b>Frankreich</b>						<b>1.231.152,02</b>	<b>0,20</b>
US89157XAC56	5.6380 %	TotalEnergies Capital SA USD Notes 24/64	USD	1.226,0 %	100,42	1.231.152,02	0,20
<b>Deutschland</b>						<b>2.457.887,14</b>	<b>0,40</b>
US251526CT41	7.0790 %	Deutsche Bank AG USD FLR-Notes 23/34	USD	1.238,0 %	110,35	1.366.097,10	0,22
US251526DB24	4.9500 %	Deutsche Bank AG USD FLR-Notes 25/31	USD	1.080,0 %	101,09	1.091.790,04	0,18
<b>Irland</b>						<b>721.854,06</b>	<b>0,12</b>
US478375AN81	4.9500 %	Johnson Controls International PLC USD FLR-Notes 16/64	USD	817,0 %	88,35	721.854,06	0,12
<b>Japan</b>						<b>7.251.495,97</b>	<b>1,17</b>
US438127AE20	4.6880 %	Honda Motor Co. Ltd. USD Notes 25/30	USD	1.556,0 %	101,00	1.571.596,25	0,25
US438127AF94	5.3370 %	Honda Motor Co. Ltd. USD Notes 25/35	USD	2.196,0 %	102,06	2.241.139,66	0,36
US606822DL51	5.6150 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 25/36	USD	2.514,0 %	105,19	2.644.379,56	0,43
US892331AV11	5.0530 %	Toyota Motor Corp. USD Notes 25/35	USD	775,0 %	102,50	794.380,50	0,13
<b>Singapur</b>						<b>2.367.135,67</b>	<b>0,38</b>
US716973AF98	5.1100 %	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/43	USD	854,0 %	97,36	831.458,58	0,13
US716973AH54	5.3400 %	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. USD Notes 23/63	USD	1.610,0 %	95,38	1.535.677,09	0,25
<b>Spanien</b>						<b>5.599.908,92</b>	<b>0,90</b>
US05971KAQ22	9.6250 %	Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	2.200,0 %	120,29	2.646.436,32	0,43
US05971KAG40	2.7490 %	Banco Santander SA USD Notes 20/30	USD	1.400,0 %	90,90	1.272.657,40	0,20
US05964HBG92	5.4390 %	Banco Santander SA USD Notes 24/31	USD	1.600,0 %	105,05	1.680.815,20	0,27
<b>Schweiz</b>						<b>903.485,00</b>	<b>0,14</b>
US902613AV09	5.9590 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 23/34	USD	843,0 %	107,17	903.485,00	0,14
<b>Niederlande</b>						<b>3.395.928,87</b>	<b>0,55</b>
US29082HAF91	5.4000 %	Embraer Netherlands Finance BV USD Notes 25/38	USD	3.409,0 %	99,62	3.395.928,87	0,55
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>14.579.238,36</b>	<b>2,34</b>
US05565QDX34	6.1250 %	BP Capital Markets PLC USD FLR-Notes 24/undefined	USD	901,0 %	103,85	935.687,24	0,15
US404280FB07	5.7410 %	HSBC Holdings PLC USD FLR-Notes 25/36	USD	750,0 %	102,11	765.805,35	0,12
US53944YBC66	5.0870 %	Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 24/28	USD	1.256,0 %	101,83	1.278.945,24	0,21

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US539439BA62	5.5900 %	Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 24/35	USD	470,0 %	104,16	489.573,24	0,08
US539439BE84	6.0680 %	Lloyds Banking Group PLC USD FLR-Notes 25/36	USD	1.432,0 %	105,29	1.507.737,48	0,24
US78009PEH01	5.0760 %	NatWest Group PLC USD FLR-Notes 18/30	USD	1.210,0 %	102,25	1.237.207,94	0,20
US639057AV00	5.1150 %	NatWest Group PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	1.458,0 %	102,67	1.496.954,84	0,24
US76720AAU07	5.2500 %	Rio Tinto Finance USA PLC USD Notes 25/35	USD	1.171,0 %	103,19	1.208.340,26	0,19
US76720AAV89	5.7500 %	Rio Tinto Finance USA PLC USD Notes 25/55	USD	1.167,0 %	103,60	1.209.041,64	0,19
US78081BAJ26	1.7500 %	Royalty Pharma PLC USD Notes 21/27	USD	956,0 %	95,47	912.649,61	0,15
US78081BAK98	2.2000 %	Royalty Pharma PLC USD Notes 21/30	USD	720,0 %	89,88	647.152,06	0,10
US80281LAV71	5.6940 %	Santander UK Group Holdings PLC USD FLR-Notes 25/31	USD	1.582,0 %	104,52	1.653.553,39	0,27
US83192PAA66	2.0320 %	Smith & Nephew PLC USD Notes 20/30	USD	1.381,0 %	89,54	1.236.590,07	0,20
<b>USA</b>						<b>498.536.109,27</b>	<b>80,18</b>
US00287YBX67	3.2000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 20/29	USD	818,0 %	96,61	790.285,67	0,13
US00287YCA55	4.0500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 20/39	USD	554,0 %	89,89	497.991,10	0,08
US00287YDU01	5.0500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/34	USD	647,0 %	102,97	666.226,83	0,11
US00287YDV83	5.3500 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/44	USD	502,0 %	100,77	505.881,26	0,08
US00287YDX40	5.5000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 24/64	USD	604,0 %	100,40	606.420,95	0,10
US00287YDZ97	4.8750 %	AbbVie, Inc. USD Notes 25/30	USD	865,0 %	103,09	891.734,21	0,14
US00287YEB11	5.6000 %	AbbVie, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.205,0 %	102,83	1.239.161,03	0,20
US00108WAW45	5.8500 %	AEP Texas, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.065,0 %	100,30	1.068.155,70	0,17
US017175AD24	4.9000 %	Allegheny Corp. USD Notes 14/44	USD	510,0 %	94,28	480.838,20	0,08
US017175AF71	3.2500 %	Allegheny Corp. USD Notes 21/51	USD	913,0 %	69,85	637.742,28	0,10
US02079KAM99	5.2500 %	Alphabet, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.422,0 %	100,79	1.433.184,60	0,23
US02377BAB27	3.6000 %	American Airlines Pass-Through Trust USD Notes 15/27	USD	1.954,4 %	98,24	1.919.950,24	0,31
US023765AA88	3.2000 %	American Airlines Pass-Through Trust USD Notes 16/28	USD	1.604,9 %	96,90	1.555.093,10	0,25
US023771R919	3.0000 %	American Airlines Pass-Through Trust USD Notes 16/28	USD	32,9 %	95,76	31.509,64	0,01
US02376AAA79	3.3500 %	American Airlines Pass-Through Trust USD Notes 17/29	USD	306,2 %	96,39	295.161,79	0,05
US02557TAE91	5.8000 %	American Electric Power Co., Inc. USD FLR-Notes 25/56	USD	2.770,0 %	99,96	2.768.961,25	0,45
US02557TAF66	6.0500 %	American Electric Power Co., Inc. USD FLR-Notes 25/56	USD	3.310,0 %	100,19	3.316.206,25	0,53
US025816EJ48	4.3510 %	American Express Co. USD FLR-Notes 25/29	USD	961,0 %	100,61	966.877,48	0,16
US02666TAA51	4.2500 %	American Homes 4 Rent LP USD Notes 18/28	USD	118,0 %	99,89	117.866,54	0,02
US02666TAE73	3.6250 %	American Homes 4 Rent LP USD Notes 22/32	USD	163,0 %	93,92	153.088,12	0,02
US02666TAG22	5.5000 %	American Homes 4 Rent LP USD Notes 24/34	USD	1.480,0 %	103,58	1.533.035,80	0,25
US02666TAH05	5.5000 %	American Homes 4 Rent LP USD Notes 24/34	USD	346,0 %	103,29	357.391,29	0,06
US02666TAK34	4.9500 %	American Homes 4 Rent LP USD Notes 25/30	USD	691,0 %	101,96	704.552,10	0,11
US026874DR53	3.4000 %	American International Group, Inc. USD Notes 20/30	USD	881,0 %	95,90	844.884,20	0,14
US026874DX22	5.4500 %	American International Group, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.538,0 %	104,55	1.607.931,48	0,26
US03027XCP33	5.3500 %	American Tower Corp. USD Notes 25/35	USD	753,0 %	103,08	776.190,89	0,12
US03040WAV72	4.1500 %	American Water Capital Corp. USD Notes 19/49	USD	50,0 %	82,20	41.100,06	0,01



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US03040WBF14	5.2500 % American Water Capital Corp. USD Notes 25/35	USD	513,0	102,87	527.719,46	0,08
US03040WBG96	5.7000 % American Water Capital Corp. USD Notes 25/55	USD	2.295,0	102,27	2.347.146,07	0,38
US031162CU27	2.4500 % Amgen, Inc. USD Notes 20/30	USD	1.072,0	92,81	994.869,60	0,16
US031162CR97	3.1500 % Amgen, Inc. USD Notes 20/40	USD	774,0	79,11	612.286,94	0,10
US031162DQ06	5.2500 % Amgen, Inc. USD Notes 23/30	USD	456,0	103,78	473.254,81	0,08
US031162DR88	5.2500 % Amgen, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.036,0	103,73	1.074.627,16	0,17
US031162DU18	5.7500 % Amgen, Inc. USD Notes 23/63	USD	1.595,0	100,09	1.596.511,74	0,26
US03522AAH32	4.7000 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/36	USD	1.137,0	99,20	1.127.850,45	0,18
US03522AAJ97	4.9000 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 19/46	USD	2.325,0	94,11	2.188.076,12	0,35
US035240AG57	4.9500 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 16/42	USD	823,0	96,63	795.237,82	0,13
US035240AM26	4.3750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. USD Notes 18/38	USD	365,0	95,39	348.186,93	0,06
US038222AU97	4.6000 % Applied Materials, Inc. USD Notes 25/36	USD	2.129,0	99,37	2.115.572,18	0,34
US04621XAQ16	5.5500 % Assurant, Inc. USD Notes 25/36	USD	3.890,0	101,51	3.948.668,20	0,64
US00206RJZ64	3.5000 % AT&T, Inc. USD Notes 20/41	USD	902,0	80,13	722.809,58	0,12
US00206RLJ94	3.5500 % AT&T, Inc. USD Notes 21/55	USD	4.220,0	69,35	2.926.622,33	0,47
US00206RMN97	3.8000 % AT&T, Inc. USD Notes 21/57	USD	707,0	71,74	507.213,11	0,08
US00206RLV23	3.6500 % AT&T, Inc. USD Notes 21/59	USD	872,0	68,95	601.243,83	0,10
US00206RNB41	4.5500 % AT&T, Inc. USD Notes 25/32	USD	985,0	99,98	984.842,99	0,16
US00206RNC24	4.9000 % AT&T, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.975,0	99,58	1.966.612,97	0,32
US049560BC87	5.2000 % Atmos Energy Corp. USD Notes 25/35	USD	1.015,0	102,71	1.042.468,54	0,17
US049560BE44	5.4500 % Atmos Energy Corp. USD Notes 25/56	USD	1.220,0	99,54	1.214.372,26	0,20
US05351WAB90	3.8000 % Avangrid, Inc. USD Notes 19/29	USD	231,0	98,36	227.215,34	0,04
US06051GHV41	3.1940 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 19/30	USD	303,0	96,43	292.180,57	0,05
US06051GHX07	2.8840 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 19/30	USD	637,0	95,01	605.224,78	0,10
US06051GHZ54	2.4960 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 20/31	USD	113,0	92,72	104.771,16	0,02
US06051GJE08	2.6760 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 20/41	USD	120,0	74,08	88.892,32	0,01
US06051GJZ37	2.0870 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 21/29	USD	103,0	94,78	97.623,32	0,02
US06051GKK49	2.9720 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	2.035,0	91,35	1.859.006,28	0,30
US06051GHD43	3.4190 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 18/28	USD	1.486,0	98,48	1.463.469,42	0,24
US06051GJB68	2.5920 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 20/31	USD	1.147,0	92,79	1.064.275,84	0,17
US06051GJT76	2.6870 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 21/32	USD	2.332,0	91,25	2.127.975,89	0,34
US06051GKA66	2.2990 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 21/32	USD	1.005,0	88,83	892.694,77	0,14
US06051GKQ19	4.5710 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 22/33	USD	834,0	99,99	833.932,95	0,13
US06051GLU12	5.8720 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 23/34	USD	929,0	107,48	998.512,52	0,16
US06051GMD87	5.5180 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 24/35	USD	1.195,0	102,72	1.227.547,14	0,20
US06051GMM86	5.5110 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	926,0	104,71	969.621,55	0,16
US06051GMQ90	5.7440 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	1.481,0	104,25	1.543.966,20	0,25

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US06051GMW68	5.4640 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	702,0	104,73	735.219,90	0,12
US06406RCJ41	5.3160 % Bank of New York Mellon Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	7.056,0	103,68	7.315.336,22	1,18
US09290DAC56	5.2500 % BlackRock Funding, Inc. USD Notes 24/54	USD	1.112,0	98,25	1.092.571,36	0,18
US10373QBG47	3.0000 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 20/50	USD	629,0	66,72	419.644,96	0,07
US110122EC85	6.4000 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 23/63	USD	556,0	110,92	616.693,40	0,10
US11135FBY60	5.1500 % Broadcom, Inc. USD Notes 24/31	USD	1.094,0	103,99	1.137.601,04	0,18
US11135FCY51	4.8000 % Broadcom, Inc. USD Notes 25/36	USD	1.540,0	100,02	1.540.262,88	0,25
US11135FCX78	4.9000 % Broadcom, Inc. USD Notes 25/38	USD	820,0	99,84	818.650,85	0,13
US11135FCM14	5.2000 % Broadcom, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.162,0	103,36	1.200.988,12	0,19
US11134GAA85	5.0000 % Broadstone Net Lease LLC USD Notes 25/32	USD	2.484,0	99,79	2.478.832,29	0,40
US115236AK73	4.9000 % Brown & Brown, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.425,0	101,54	1.446.985,47	0,23
US120568BE94	4.2000 % Bunge Ltd. Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	217,0	99,76	216.481,44	0,03
US120568BF69	4.6500 % Bunge Ltd. Finance Corp. USD Notes 24/34	USD	1.578,0	98,39	1.552.594,83	0,25
US120568BR08	5.1500 % Bunge Ltd. Finance Corp. USD Notes 25/35	USD	1.030,0	101,45	1.044.887,62	0,17
US12189LAJ08	4.4000 % Burlington Northern Santa Fe LLC USD Notes 12/42	USD	1.000,0	90,92	909.238,30	0,15
US12189LAU52	4.5500 % Burlington Northern Santa Fe LLC USD Notes 14/44	USD	387,0	90,58	350.557,14	0,06
US12189LAZ40	3.9000 % Burlington Northern Santa Fe LLC USD Notes 16/46	USD	754,0	81,79	616.660,56	0,10
US12189LBK61	5.2000 % Burlington Northern Santa Fe LLC USD Notes 23/54	USD	496,0	96,54	478.840,19	0,08
US12189LBL45	5.5000 % Burlington Northern Santa Fe LLC USD Notes 24/55	USD	268,0	101,18	271.170,25	0,04
US14040HDM43	4.4930 % Capital One Financial Corp. USD FLR-Notes 25/31	USD	455,0	99,41	452.294,84	0,07
US14040HDN26	5.1970 % Capital One Financial Corp. USD FLR-Notes 25/36	USD	905,0	99,38	899.374,70	0,14
US14149YBN76	5.1250 % Cardinal Health, Inc. USD Notes 24/29	USD	1.482,0	102,92	1.525.289,52	0,25
US14149YBR80	5.0000 % Cardinal Health, Inc. USD Notes 24/29	USD	609,0	102,63	625.008,84	0,10
US14149YBT47	5.7500 % Cardinal Health, Inc. USD Notes 24/54	USD	618,0	100,98	624.068,14	0,10
US14149YBU10	4.5000 % Cardinal Health, Inc. USD Notes 25/30	USD	755,0	100,48	758.639,33	0,12
US14149YBV92	5.1500 % Cardinal Health, Inc. USD Notes 25/35	USD	755,0	100,91	761.884,39	0,12
US14448CBC73	5.9000 % Carrier Global Corp. USD Notes 24/34	USD	1.673,0	107,55	1.799.388,79	0,29
US15135BAW19	3.0000 % Centene Corp. USD Notes 20/30	USD	3.129,0	89,53	2.801.399,02	0,45
US15135BAX91	2.5000 % Centene Corp. USD Notes 21/31	USD	850,0	86,40	734.429,58	0,12
US161175BT05	4.8000 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital USD Notes 19/50	USD	1.316,0	79,67	1.048.443,65	0,17
US161175CA05	3.9000 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital USD Notes 21/52	USD	1.396,0	68,08	950.387,73	0,15
US161175CK86	5.2500 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital USD Notes 22/53	USD	1.214,0	84,02	1.019.955,09	0,16
US161175CS13	5.8500 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital USD Notes 25/35	USD	375,0	101,18	379.440,08	0,06
US161175CT95	6.7000 % Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital USD Notes 25/55	USD	1.700,0	101,63	1.727.687,90	0,28
US166756BK18	4.5000 % Chevron USA, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.032,0	101,18	1.044.175,23	0,17
US166756BL90	4.8500 % Chevron USA, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.148,0	101,48	1.165.021,74	0,19
US171239AM89	4.9000 % Chubb INA Holdings LLC USD Notes 25/35	USD	4.826,0	100,93	4.870.733,64	0,78
US125523AJ93	4.8000 % Cigna Group USD Notes 19/38	USD	1.019,0	95,82	976.455,93	0,16

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US125523CW86	5.6000 % Cigna Group USD Notes 24/54	USD	389,0	99,05	385.304,03	0,06
US125523CZ18	5.2500 % Cigna Group USD Notes 25/36	USD	755,0	101,57	766.822,32	0,12
US17275RBS04	4.9500 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/31	USD	808,0	103,69	837.817,38	0,13
US17275RBV33	5.3500 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/64	USD	704,0	99,00	696.978,66	0,11
US17275RCA86	5.5000 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 25/55	USD	929,0	102,38	951.097,01	0,15
US20030NBT72	3.2000 % Comcast Corp. USD Notes 16/36	USD	667,0	85,43	569.841,78	0,09
US20030NCY58	3.2500 % Comcast Corp. USD Notes 19/39	USD	897,0	80,16	719.038,34	0,12
US20030NEG25	5.5000 % Comcast Corp. USD Notes 23/64	USD	539,0	94,92	511.643,92	0,08
US20030NEK37	5.6500 % Comcast Corp. USD Notes 24/54	USD	569,0	98,66	561.366,98	0,09
US20030NEQ07	6.0500 % Comcast Corp. USD Notes 25/55	USD	1.009,0	103,59	1.045.236,32	0,17
US202795HK91	5.9000 % Commonwealth Edison Co. USD Notes 06/36	USD	587,0	107,86	633.157,28	0,10
US202795KB55	5.9500 % Commonwealth Edison Co. USD Notes 25/55	USD	479,0	107,00	512.527,41	0,08
US207597ES04	4.9500 % Connecticut Light & Power Co. USD Notes 24/34	USD	596,0	101,33	603.939,97	0,10
US209111FB47	4.2000 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 12/42	USD	1.399,0	87,67	1.226.490,99	0,20
US209111FF50	4.6250 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 14/54	USD	398,0	86,72	345.159,69	0,06
US209111FG34	4.5000 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 15/45	USD	202,0	88,58	178.928,45	0,03
US209111FN84	4.0000 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 17/57	USD	318,0	77,39	246.096,54	0,04
US209111FQ16	4.5000 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 18/58	USD	600,0	84,18	505.061,52	0,08
US209111FW83	3.7000 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 19/59	USD	777,0	72,27	561.556,70	0,09
US21871XAH26	3.9000 % Corebridge Financial, Inc. USD Notes 23/32	USD	1.468,0	95,70	1.404.871,16	0,23
US21871XAS80	5.7500 % Corebridge Financial, Inc. USD Notes 23/34	USD	373,0	105,51	393.544,58	0,06
US21871XAR08	6.0500 % Corebridge Financial, Inc. USD Notes 24/33	USD	3.360,0	107,10	3.598.469,28	0,58
US126408HG14	4.2500 % CSX Corp. USD Notes 16/66	USD	336,0	79,40	266.782,89	0,04
US126408HL09	4.6500 % CSX Corp. USD Notes 18/68	USD	757,0	85,11	644.266,65	0,10
US126650CZ11	5.0500 % CVS Health Corp. USD Notes 18/48	USD	615,0	89,33	549.404,22	0,09
US126650DN71	1.7500 % CVS Health Corp. USD Notes 20/30	USD	324,0	87,91	284.821,69	0,05
US126650DT42	5.1250 % CVS Health Corp. USD Notes 23/30	USD	368,0	102,64	377.716,49	0,06
US126650EM89	6.2500 % CVS Health Corp. USD Notes 25/65	USD	1.030,0	102,53	1.056.067,55	0,17
US126650EL07	6.2000 % CVS Health Corp. USD Notes 25/55	USD	709,0	103,29	732.347,58	0,12
US24703DBT72	4.7500 % Dell International LLC/EMC Corp. USD No- tes 25/32	USD	1.800,0	99,95	1.799.178,12	0,29
US24703TAN63	5.3000 % Dell International LLC/EMC Corp. USD No- tes 25/32	USD	1.283,0	103,68	1.330.234,80	0,21
US24703DBU46	5.1000 % Dell International LLC/EMC Corp. USD No- tes 25/36	USD	1.025,0	99,67	1.021.578,35	0,16
US247361A329	5.2500 % Delta Air Lines, Inc. USD Notes 25/30	USD	1.404,0	102,16	1.434.386,63	0,23
US251526DA41	5.2970 % Deutsche Bank AG USD FLR-Notes 25/31	USD	1.101,0	102,53	1.128.872,37	0,18
US25179MBH51	5.7500 % Devon Energy Corp. USD Notes 24/54	USD	1.282,0	93,51	1.198.774,35	0,19
US260543CG61	4.3750 % Dow Chemical Co. USD Notes 12/42	USD	651,0	81,75	532.171,99	0,09
US260543DH36	6.9000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/53	USD	687,0	107,49	738.456,37	0,12
US260543DK64	5.6000 % Dow Chemical Co. USD Notes 24/54	USD	1.032,0	91,17	940.909,18	0,15
US260543DP51	5.6500 % Dow Chemical Co. USD Notes 25/36	USD	755,0	100,71	760.370,62	0,12
US278865BS86	5.0000 % Ecolab, Inc. USD Notes 25/35	USD	666,0	102,15	680.344,31	0,11
US036752AL74	2.8750 % Elevance Health, Inc. USD Notes 19/29	USD	434,0	95,04	412.477,68	0,07
US036752BF97	5.8500 % Elevance Health, Inc. USD Notes 24/64	USD	672,0	100,07	672.462,47	0,11
US036752BJ10	4.6000 % Elevance Health, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.070,0	99,83	1.068.188,38	0,17
US532457BA56	5.5500 % Eli Lilly & Co. USD Notes 07/37	USD	450,0	107,48	483.678,14	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US532457CM85	5.0000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/54	USD	574,0	95,26	546.793,95	0,09
US532457CS55	5.0500 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/54	USD	835,0	96,09	802.345,32	0,13
US532457CV84	4.7500 % Eli Lilly & Co. USD Notes 25/30	USD	927,0	102,78	952.760,40	0,15
US532457DE50	4.9000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 25/35	USD	1.332,0	101,56	1.352.778,40	0,22
US532457DF26	5.5500 % Eli Lilly & Co. USD Notes 25/55	USD	1.180,0	103,44	1.220.621,26	0,20
US532457DG09	5.6500 % Eli Lilly & Co. USD Notes 25/65	USD	1.350,0	103,91	1.402.801,34	0,23
US29379VBZ58	3.9500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 20/60	USD	1.185,0	75,21	891.204,49	0,14
US29379VCF85	4.8500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 24/34	USD	394,0	101,18	398.661,14	0,06
US29379VCG68	4.9500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 24/35	USD	618,0	101,17	625.258,29	0,10
US29379VCH42	5.5500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 24/55	USD	501,0	99,49	498.450,01	0,08
US29379VCJ08	4.3000 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 25/28	USD	840,0	100,80	846.721,18	0,14
US29379VCK70	4.6000 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 25/31	USD	995,0	101,22	1.007.105,77	0,16
US29379VCL53	5.2000 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 25/36	USD	871,0	101,97	888.157,05	0,14
US26875PAZ45	5.3500 % EOG Resources, Inc. USD Notes 25/36	USD	3.859,0	102,93	3.972.234,64	0,64
US294429AW53	5.1000 % Equifax, Inc. USD Notes 23/28	USD	1.468,0	102,31	1.501.899,20	0,24
US03836WAC73	4.2760 % Essential Utilities, Inc. USD Notes 19/49	USD	1.121,0	81,15	909.742,95	0,15
US29670GAK85	5.2500 % Essential Utilities, Inc. USD Notes 25/35	USD	2.503,0	100,67	2.519.860,71	0,41
US30040WAK45	1.6500 % Eversource Energy USD Notes 20/30	USD	804,0	87,90	706.737,39	0,11
US30040WAL28	2.5500 % Eversource Energy USD Notes 21/31	USD	445,0	90,41	402.344,93	0,06
US30040WAT53	5.4500 % Eversource Energy USD Notes 23/28	USD	801,0	102,78	823.284,94	0,13
US30040WAW82	5.9500 % Eversource Energy USD Notes 23/29	USD	635,0	104,84	665.729,81	0,11
US30040WAU27	5.1250 % Eversource Energy USD Notes 23/33	USD	291,0	101,66	295.840,35	0,05
US30040WAX65	5.5000 % Eversource Energy USD Notes 24/34	USD	416,0	103,50	430.561,79	0,07
US30161NBJ90	5.1500 % Exelon Corp. USD Notes 23/28	USD	339,0	102,35	346.976,74	0,06
US30161NBR17	5.1250 % Exelon Corp. USD Notes 25/31	USD	1.265,0	103,34	1.307.293,25	0,21
US314353AA14	1.8750 % Federal Express Corp. Pass-Through Trusts USD Notes 20/34	USD	537,8	86,44	464.844,88	0,07
US31488VAB36	4.3500 % Ferguson Enterprises, Inc. USD Notes 25/31	USD	1.120,0	99,53	1.114.762,32	0,18
US31959XAF06	6.2540 % First Citizens BancShares, Inc. USD FLR-Notes 25/40	USD	2.242,0	101,19	2.268.677,11	0,36
US32055RAS67	5.2500 % First Industrial LP USD Notes 25/31	USD	2.172,0	102,63	2.229.201,79	0,36
US345397B363	4.0000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 20/30	USD	696,0	93,49	650.683,09	0,10
US345397B694	3.6250 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 21/31	USD	200,0	90,96	181.917,48	0,03
US345397B934	2.9000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 22/29	USD	282,0	92,78	261.650,80	0,04
US345397G495	5.8750 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/29	USD	426,0	101,84	433.858,08	0,07
US345397H485	5.7300 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/30	USD	858,0	101,14	867.776,05	0,14
US345397G982	6.5320 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/32	USD	538,0	104,42	561.769,59	0,09
US36266GAB32	4.8000 % GE HealthCare Technologies, Inc. USD Notes 25/31	USD	1.540,0	101,84	1.568.264,54	0,25
US369604BZ56	4.3000 % General Electric Co. USD Notes 25/30	USD	2.947,0	100,75	2.969.057,12	0,48
US369604CA96	4.9000 % General Electric Co. USD Notes 25/36	USD	2.352,0	101,68	2.391.511,72	0,38
US37045VAF76	6.2500 % General Motors Co. USD Notes 14/43	USD	457,0	102,00	466.121,72	0,07
US37045XDE31	2.3500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 21/31	USD	1.033,0	88,77	917.036,87	0,15
US37045XEP78	6.1000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 23/34	USD	285,0	105,38	300.334,20	0,05

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US37045XFC56	5.9000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 25/35	USD	995,0	103,54	1.030.174,74	0,17
US375558BG78	4.6000 % Gilead Sciences, Inc. USD Notes 15/35	USD	438,0	99,04	433.774,31	0,07
US375558CB72	4.8000 % Gilead Sciences, Inc. USD Notes 24/29	USD	918,0	102,67	942.531,81	0,15
US375558CE12	5.6000 % Gilead Sciences, Inc. USD Notes 24/64	USD	358,0	101,68	364.019,02	0,06
US361841AW92	5.7500 % GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. USD Notes 25/37	USD	2.609,0	99,69	2.600.894,62	0,42
US38143VAA70	6.3450 % Goldman Sachs Capital I USD Notes 04/34	USD	438,0	107,10	469.081,12	0,08
US38141GA468	6.4840 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 23/29	USD	10,0	106,49	10.649,35	0,00
US38141GA872	5.7270 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 24/30	USD	334,0	104,76	349.887,48	0,06
US38141GB292	5.0490 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 24/30	USD	180,0	102,64	184.744,82	0,03
US38141GB375	5.3300 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 24/35	USD	1.474,0	103,23	1.521.651,32	0,24
US38141GB789	5.0160 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 24/35	USD	1.024,0	100,89	1.033.117,18	0,17
US38141GC514	5.7340 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 25/56	USD	1.410,0	104,38	1.471.780,28	0,24
US38141GGM06	6.2500 % Goldman Sachs Group, Inc. USD Notes 11/41	USD	67,0	110,27	73.881,90	0,01
US416515BE33	2.8000 % Hartford Insurance Group, Inc. USD Notes 19/29	USD	449,0	94,88	426.024,85	0,07
US416518AD08	2.9000 % Hartford Insurance Group, Inc. USD Notes 21/51	USD	594,0	65,40	388.490,02	0,06
US404119BX69	4.1250 % HCA, Inc. USD Notes 19/29	USD	595,0	99,20	590.229,05	0,09
US404119BY43	5.1250 % HCA, Inc. USD Notes 19/39	USD	646,0	96,66	624.405,71	0,10
US404119CA57	3.5000 % HCA, Inc. USD Notes 20/30	USD	279,0	95,69	266.969,19	0,04
US404119CC14	2.3750 % HCA, Inc. USD Notes 21/31	USD	304,0	88,91	270.293,73	0,04
US404119CV94	6.0000 % HCA, Inc. USD Notes 24/54	USD	558,0	100,69	561.842,16	0,09
US404119DA49	5.5000 % HCA, Inc. USD Notes 25/32	USD	447,0	104,52	467.223,76	0,08
US404119DB22	5.7500 % HCA, Inc. USD Notes 25/35	USD	866,0	104,77	907.332,02	0,15
US404119DC05	6.2000 % HCA, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.588,0	103,63	1.645.672,03	0,26
US42824CBZ14	4.1500 % Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 25/28	USD	1.340,0	99,96	1.339.491,34	0,22
US42824CCA53	4.4000 % Hewlett Packard Enterprise Co. USD Notes 25/30	USD	1.065,0	99,51	1.059.736,77	0,17
US428291AP36	5.8750 % Hexcel Corp. USD Notes 25/35	USD	2.681,0	104,29	2.796.058,39	0,45
US437076CC49	3.3000 % Home Depot, Inc. USD Notes 20/40	USD	386,0	82,34	317.846,95	0,05
US437076CQ35	3.6250 % Home Depot, Inc. USD Notes 22/52	USD	254,0	75,42	191.567,38	0,03
US437076CT73	4.9500 % Home Depot, Inc. USD Notes 22/52	USD	200,0	93,90	187.797,20	0,03
US437076DF60	5.3000 % Home Depot, Inc. USD Notes 24/54	USD	435,0	98,69	429.321,77	0,07
US437076DK55	4.6500 % Home Depot, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.170,0	99,43	1.163.384,12	0,19
US440327AM65	4.7000 % Horace Mann Educators Corp. USD Notes 25/30	USD	948,0	99,18	940.207,82	0,15
US446150BF05	6.1410 % Huntington Bancshares, Inc. USD FLR-Notes 24/39	USD	1.340,0	104,47	1.399.936,46	0,23
US45687VAB27	5.7000 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 23/33	USD	1.291,0	106,52	1.375.122,72	0,22
US458140BH27	2.4500 % Intel Corp. USD Notes 19/29	USD	500,0	93,03	465.156,30	0,07
US458140BU38	2.0000 % Intel Corp. USD Notes 21/31	USD	722,0	87,65	632.838,20	0,10
US458140BV11	2.8000 % Intel Corp. USD Notes 21/41	USD	1.463,0	70,50	1.031.366,87	0,17
US458140CJ73	5.7000 % Intel Corp. USD Notes 23/53	USD	865,0	97,62	844.390,94	0,14
US46188BAB80	2.3000 % Invitation Homes Operating Partnership LP USD Notes 21/28	USD	2.307,0	94,50	2.180.002,88	0,35
US46188BAA08	2.0000 % Invitation Homes Operating Partnership LP USD Notes 21/31	USD	518,0	86,55	448.309,37	0,07
US46188BAF94	5.5000 % Invitation Homes Operating Partnership LP USD Notes 23/33	USD	566,0	103,94	588.327,23	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US476556DF91	5.1000 % Jersey Central Power & Light Co. USD Notes 25/35	USD	1.694,0	101,67	1.722.335,03	0,28
US24422EXN48	4.9000 % John Deere Capital Corp. USD MTN 24/31	USD	909,0	103,25	938.508,50	0,15
US24422EXP95	5.1000 % John Deere Capital Corp. USD MTN 24/34	USD	1.214,0	103,73	1.259.320,44	0,20
US24422EXX20	4.4000 % John Deere Capital Corp. USD Notes 24/31	USD	804,0	100,94	811.533,16	0,13
US24422EYE30	4.5500 % John Deere Capital Corp. USD Notes 25/30	USD	956,0	101,74	972.617,38	0,16
US478160AT19	5.8500 % Johnson & Johnson USD Notes 08/38	USD	414,0	111,00	459.536,61	0,07
US478160CF96	3.6250 % Johnson & Johnson USD Notes 17/37	USD	1.179,0	91,10	1.074.021,25	0,17
US46647PAM86	3.5090 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 18/29	USD	595,0	98,72	587.411,25	0,09
US46647PAX42	4.4520 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 18/29	USD	2.035,0	100,88	2.052.878,49	0,33
US46647PBE51	2.7390 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 19/30	USD	269,0	94,49	254.166,61	0,04
US46647PDY97	6.2540 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 23/34	USD	403,0	110,45	445.108,95	0,07
US46647PEB85	5.0120 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/30	USD	618,0	102,55	633.749,79	0,10
US46647PEJ12	4.9950 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/30	USD	550,0	102,69	564.802,81	0,09
US46647PEQ54	4.6030 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/30	USD	618,0	101,29	625.941,42	0,10
US46647PEH55	5.7660 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	1.094,0	106,91	1.169.599,78	0,19
US46647PEV40	5.1400 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 25/31	USD	308,0	103,36	318.345,81	0,05
US46647PEX06	5.5720 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 25/36	USD	2.877,0	105,59	3.037.771,65	0,49
US46647PFC59	5.5760 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 25/36	USD	3.607,0	103,83	3.745.059,73	0,60
US49427RAS13	6.2500 % Kilroy Realty LP USD Notes 24/36	USD	1.632,0	103,89	1.695.506,83	0,27
US49427RAT95	5.8750 % Kilroy Realty LP USD Notes 25/35	USD	854,0	101,53	867.039,04	0,14
US49456BAG68	5.3000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 14/34	USD	2.207,0	102,30	2.257.794,33	0,36
US48251WAB00	5.1000 % KKR & Co., Inc. USD Notes 25/35	USD	1.102,0	100,48	1.107.282,55	0,18
US501044DV05	5.0000 % Kroger Co. USD Notes 24/34	USD	717,0	101,18	725.491,65	0,12
US501044DW87	5.5000 % Kroger Co. USD Notes 24/54	USD	1.995,0	98,10	1.957.097,00	0,31
US501044DX60	5.6500 % Kroger Co. USD Notes 24/64	USD	1.142,0	98,22	1.121.715,80	0,18
US50540RAZ55	4.3500 % Laboratory Corp. of America Holdings USD Notes 24/30	USD	1.136,0	100,26	1.138.979,96	0,18
US548661CX31	4.6500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 12/42	USD	280,0	91,44	256.021,67	0,04
US548661EE32	2.8000 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 21/41	USD	513,0	72,81	373.507,61	0,06
US548661EJ29	4.2500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/52	USD	273,0	81,37	222.136,28	0,04
US548661EF07	4.4500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/62	USD	909,0	80,48	731.530,57	0,12
US548661EN31	5.8000 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 22/62	USD	434,0	101,15	438.973,99	0,07
US548661ES28	5.8500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 23/63	USD	190,0	101,68	193.197,87	0,03
US548661EV56	4.2500 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 25/31	USD	595,0	99,42	591.521,57	0,10
US548661EW30	4.5000 % Lowe's Cos., Inc. USD Notes 25/32	USD	1.630,0	99,59	1.623.348,79	0,26
US50212YAM66	5.6500 % LPL Holdings, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.233,0	102,17	1.259.722,69	0,20
US55261FAZ71	5.4000 % M&T Bank Corp. USD FLR-Notes 25/35	USD	2.528,0	100,88	2.550.157,92	0,41
US571903BW25	4.5000 % Marriott International, Inc. USD Notes 25/31	USD	1.505,0	99,63	1.499.368,59	0,24
US571903BX08	5.2500 % Marriott International, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.719,0	101,12	1.738.314,86	0,28
US573874AN44	4.8750 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 21/28	USD	1.187,0	101,59	1.205.886,59	0,19
US573874AJ32	2.9500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 21/31	USD	702,0	92,37	648.440,56	0,10
US573874AR57	4.7500 % Marvell Technology, Inc. USD Notes 25/30	USD	387,0	101,41	392.441,57	0,06
US581557BX22	4.9500 % McKesson Corp. USD Notes 25/32	USD	615,0	102,82	632.372,77	0,10
US581557BY05	5.2500 % McKesson Corp. USD Notes 25/35	USD	2.619,0	103,30	2.705.389,02	0,44
US552676AU23	2.5000 % MDC Holdings, Inc. USD Notes 21/31	USD	978,0	88,65	867.015,68	0,14

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1480



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US30303M8V78	5.4000 % Meta Platforms, Inc. USD Notes 24/54	USD	892,0	99,40	886.607,68	0,14
US30303M8W51	5.5500 % Meta Platforms, Inc. USD Notes 24/64	USD	823,0	100,25	825.036,68	0,13
US595112CE14	5.8000 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	2.263,0	105,23	2.381.402,20	0,38
US595112CH45	6.0500 % Micron Technology, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.139,0	107,16	1.220.533,61	0,20
US605417BY93	4.7500 % Mississippi Power Co. USD Notes 11/41	USD	418,0	89,79	375.322,16	0,06
US61747YEH45	2.5110 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 21/32	USD	163,0	89,37	145.670,57	0,02
US61747YFE05	5.2500 % Morgan Stanley USD FLR-MTN 23/34	USD	1.298,0	103,36	1.341.627,47	0,22
US61747YFJ91	6.6270 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 23/34	USD	736,0	112,23	825.986,38	0,13
US61747YFU47	4.6540 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 24/30	USD	1.562,0	101,22	1.581.018,13	0,25
US61747YGA73	5.6640 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 25/36	USD	5.089,0	105,81	5.384.484,64	0,87
US61776NVG59	4.7340 % Morgan Stanley Private Bank NA USD FLR-Notes 25/31	USD	1.960,0	101,67	1.992.705,34	0,32
US620076CA59	4.8500 % Motorola Solutions, Inc. USD Notes 25/30	USD	650,0	102,05	663.347,62	0,11
US620076CC16	5.5500 % Motorola Solutions, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.161,0	104,42	1.212.372,86	0,19
US55354GAR11	5.2500 % MSCI, Inc. USD Notes 25/35	USD	2.329,0	100,97	2.351.481,37	0,38
US63633DAF15	3.0000 % National Health Investors, Inc. USD Notes 21/31	USD	1.759,0	90,69	1.595.225,84	0,26
US63633DAG97	5.3500 % National Health Investors, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.737,0	99,28	1.724.502,29	0,28
US637432NX94	1.6500 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD MTN 21/31	USD	758,0	86,38	654.729,55	0,11
US637432MS19	4.0230 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 13/32	USD	775,0	97,07	752.305,29	0,12
US637432NY77	2.7500 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 22/32	USD	402,0	90,43	363.522,65	0,06
US637432NZ43	4.1500 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 22/32	USD	476,0	97,98	466.366,19	0,07
US637432PA73	5.8000 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 22/33	USD	53,0	107,55	56.999,57	0,01
US63743HFT41	4.1200 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 24/27	USD	798,0	100,38	800.997,13	0,13
US637432PC30	5.0000 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 24/34	USD	1.083,0	102,17	1.106.521,79	0,18
US63743HFX52	4.9500 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	339,0	103,11	349.534,39	0,06
US64110LAX47	6.3750 % Netflix, Inc. USD Notes 18/29	USD	956,0	107,87	1.031.213,59	0,17
US65339KDE73	6.3750 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD FLR-Notes 25/55	USD	686,0	104,19	714.726,25	0,11
US65339KBR05	2.2500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 20/30	USD	863,0	91,43	789.055,40	0,13
US65339KDK34	5.3000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 25/32	USD	858,0	104,29	894.827,51	0,14
US65339KDL17	5.4500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 25/35	USD	540,0	103,60	559.430,60	0,09
US65473PAU93	5.8500 % NiSource, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.301,0	102,09	1.328.208,98	0,21
US655844BM95	3.9500 % Norfolk Southern Corp. USD Notes 12/42	USD	747,0	84,98	634.791,86	0,10
US67021CAF41	5.5000 % NSTAR Electric Co. USD Notes 10/40	USD	633,0	103,28	653.774,30	0,11
US67021CAV90	5.4000 % NSTAR Electric Co. USD Notes 24/34	USD	449,0	104,26	468.125,74	0,08
US67021CAW73	5.2000 % NSTAR Electric Co. USD Notes 25/35	USD	1.082,0	102,22	1.106.010,34	0,18
US670346BA26	5.1000 % Nucor Corp. USD Notes 25/35	USD	1.695,0	101,93	1.727.652,14	0,28
US68233JCU60	5.5500 % Oncor Electric Delivery Co. LLC USD Notes 25/54	USD	1.249,0	100,24	1.252.022,83	0,20
US682680CF86	5.7000 % ONEOK, Inc. USD Notes 24/54	USD	1.906,0	94,97	1.810.063,78	0,29
US682680DD20	6.2500 % ONEOK, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.706,0	102,27	1.744.805,70	0,28
US68389XCD57	2.3000 % Oracle Corp. USD Notes 21/28	USD	504,0	95,68	482.231,23	0,08
US68389XCE31	2.8750 % Oracle Corp. USD Notes 21/31	USD	1.095,0	92,13	1.008.827,55	0,16
US68389XCU72	5.3750 % Oracle Corp. USD Notes 24/54	USD	940,0	92,55	869.985,51	0,14
US68389XCV55	5.5000 % Oracle Corp. USD Notes 24/64	USD	1.999,0	92,23	1.843.762,06	0,30
US68389XDA00	5.5000 % Oracle Corp. USD Notes 25/35	USD	395,0	103,25	407.849,15	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US68389XDP78	5.8750 % Oracle Corp. USD Notes 25/45	USD	1.095,0	100,91	1.104.984,32	0,18
US68389XDB82	6.0000 % Oracle Corp. USD Notes 25/55	USD	2.303,0	101,13	2.329.137,67	0,37
US68389XDR35	5.9500 % Oracle Corp. USD Notes 25/55	USD	2.070,0	100,36	2.077.370,24	0,33
US68389XDC65	6.1250 % Oracle Corp. USD Notes 25/65	USD	501,0	101,11	506.569,97	0,08
US68389XDT90	6.1000 % Oracle Corp. USD Notes 25/65	USD	1.075,0	100,56	1.081.055,58	0,17
US67103HAN70	5.0000 % O'Reilly Automotive, Inc. USD Notes 24/34	USD	457,0	101,28	462.861,07	0,07
US694308GZ44	4.4500 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 12/42	USD	859,0	84,23	723.544,29	0,12
US694308HL49	4.3000 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 14/45	USD	580,0	80,27	465.540,77	0,07
US694308KV83	6.1500 % Pacific Gas & Electric Co. USD Notes 25/55	USD	950,0	101,31	962.403,01	0,15
US695156AX75	5.7000 % Packaging Corp. of America USD Notes 23/33	USD	1.297,0	106,23	1.377.833,06	0,22
US92553PAW23	5.2500 % Paramount Global USD Notes 14/44	USD	486,0	82,81	402.452,79	0,06
US124857AX11	3.7000 % Paramount Global USD Notes 18/28	USD	901,0	97,83	881.407,15	0,14
US693304AW72	3.9000 % PECO Energy Co. USD Notes 18/48	USD	588,0	80,73	474.706,86	0,08
US693304BC00	2.8500 % PECO Energy Co. USD Notes 21/51	USD	497,0	64,64	321.264,93	0,05
US693304BE65	4.3750 % PECO Energy Co. USD Notes 22/52	USD	1.000,0	84,95	849.503,10	0,14
US693304BF31	4.9000 % PECO Energy Co. USD Notes 23/33	USD	714,0	102,58	732.398,78	0,12
US693304BG14	5.2500 % PECO Energy Co. USD Notes 24/54	USD	573,0	97,58	559.129,96	0,09
US713448GJ19	4.6500 % PepsiCo, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.079,0	101,92	1.099.670,30	0,18
US713448GK81	5.0000 % PepsiCo, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.708,0	101,96	1.741.466,04	0,28
US71845JAD00	5.2500 % Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP USD Notes 25/32	USD	1.216,0	102,42	1.245.419,17	0,20
US72650RBS04	5.6000 % Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. USD Notes 25/36	USD	1.000,0	101,61	1.016.104,80	0,16
US69353RFZ64	4.4290 % PNC Bank NA USD FLR-Notes 25/28	USD	632,0	100,53	635.348,27	0,10
US693475BJ30	6.0370 % PNC Financial Services Group, Inc. USD FLR-Notes 22/33	USD	892,0	108,11	964.321,40	0,16
US693475CE34	5.3730 % PNC Financial Services Group, Inc. USD FLR-Notes 25/36	USD	1.681,0	103,12	1.733.498,47	0,28
US744448DB49	5.8500 % Public Service Co. of Colorado USD Notes 25/55	USD	2.458,0	103,60	2.546.594,92	0,41
US744482BM11	3.6000 % Public Service Co. of New Hampshire USD Notes 19/49	USD	457,0	76,32	348.785,78	0,06
US74456QAV86	5.5000 % Public Service Electric & Gas Co. USD MTN 10/40	USD	538,0	103,44	556.486,81	0,09
US74456QBQ82	3.8000 % Public Service Electric & Gas Co. USD MTN 16/46	USD	310,0	80,58	249.795,77	0,04
US74456QCQ73	5.2000 % Public Service Electric & Gas Co. USD MTN 24/34	USD	720,0	103,72	746.818,56	0,12
US74456QCN43	5.2000 % Public Service Electric & Gas Co. USD Notes 23/33	USD	775,0	104,12	806.898,69	0,13
US74456QCS30	4.8500 % Public Service Electric & Gas Co. USD Notes 24/34	USD	323,0	101,03	326.324,80	0,05
US74456QCV68	5.5000 % Public Service Electric & Gas Co. USD Notes 25/55	USD	562,0	101,14	568.417,65	0,09
US744573AU04	2.4500 % Public Service Enterprise Group, Inc. USD Notes 21/31	USD	441,0	89,03	392.609,11	0,06
US747525BT99	6.0000 % QUALCOMM, Inc. USD Notes 22/53	USD	866,0	108,03	935.503,60	0,15
US747525BV46	4.7500 % QUALCOMM, Inc. USD Notes 25/32	USD	1.291,0	102,39	1.321.806,36	0,21
US74762EAN22	4.5000 % Quanta Services, Inc. USD Notes 25/31	USD	608,0	100,05	608.318,59	0,10
US74762EAP79	5.1000 % Quanta Services, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.086,0	100,66	1.093.142,51	0,18
US754730AK54	5.6500 % Raymond James Financial, Inc. USD Notes 25/55	USD	2.633,0	99,91	2.630.673,74	0,42
US760759BA74	2.3750 % Republic Services, Inc. USD Notes 21/33	USD	1.652,0	87,45	1.444.749,17	0,23
US76169XAA28	2.1250 % Rexford Industrial Realty LP USD Notes 20/30	USD	2.017,0	89,10	1.797.142,56	0,29
US76169XAB01	2.1500 % Rexford Industrial Realty LP USD Notes 21/31	USD	1.214,0	87,18	1.058.360,59	0,17
US775711AC86	5.2500 % Rollins, Inc. USD Notes 25/35	USD	983,0	101,27	995.459,82	0,16



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US78081BAU70	5.2000 % Royalty Pharma PLC USD Notes 25/35	USD	870,0	100,22	871.946,71	0,14
US78355HKZ19	5.3750 % Ryder System, Inc. USD MTN 24/29	USD	884,0	103,57	915.523,35	0,15
US78355HLB32	5.5000 % Ryder System, Inc. USD MTN 24/29	USD	785,0	104,42	819.718,20	0,13
US78355HLC15	4.9500 % Ryder System, Inc. USD MTN 24/29	USD	1.115,0	102,43	1.142.043,43	0,18
US797440CG74	5.4000 % San Diego Gas & Electric Co. USD Notes 25/35	USD	1.116,0	103,68	1.157.068,47	0,19
US816851BK46	4.8750 % Sempra USD FLR-Notes 20/undefined	USD	1.995,0	100,08	1.996.673,61	0,32
US824348BT26	4.8000 % Sherwin-Williams Co. USD Notes 24/31	USD	1.021,0	102,47	1.046.180,92	0,17
US826418BR51	6.2000 % Sierra Pacific Power Co. USD FLR-Notes 25/55	USD	2.130,0	100,20	2.134.288,76	0,34
US83444MAP68	5.4000 % Solventum Corp. USD Notes 24/29	USD	401,0	103,35	414.441,32	0,07
US83444MAS08	5.9000 % Solventum Corp. USD Notes 24/54	USD	1.055,0	103,34	1.090.232,46	0,18
US842400FV09	4.0500 % Southern California Edison Co. USD Notes 12/42	USD	853,0	80,40	685.809,78	0,11
US842400GG23	4.0000 % Southern California Edison Co. USD Notes 17/47	USD	299,0	75,67	226.263,74	0,04
US842434DC38	5.4500 % Southern California Gas Co. USD Notes 25/35	USD	642,0	103,96	667.407,86	0,11
US842434DD11	6.0000 % Southern California Gas Co. USD Notes 25/55	USD	546,0	105,33	575.118,51	0,09
US852060AD48	6.8750 % Sprint Capital Corp. USD Notes 98/28	USD	1.835,0	107,61	1.974.627,17	0,32
US852060AT99	8.7500 % Sprint Capital Corp. USD Notes 02/32	USD	1.855,0	121,95	2.262.114,81	0,36
US857477BF90	3.0310 % State Street Corp. USD FLR-Notes 19/34	USD	1.284,0	93,83	1.204.821,37	0,19
US857477CR20	4.6750 % State Street Corp. USD FLR-Notes 24/32	USD	986,0	101,50	1.000.825,69	0,16
US87406BAA08	5.2000 % Takeda US Financing, Inc. USD Notes 25/35	USD	735,0	101,91	749.070,18	0,12
US87406BAB80	5.9000 % Takeda US Financing, Inc. USD Notes 25/55	USD	794,0	103,67	823.170,61	0,13
US87612KAC62	6.2500 % Targa Resources Corp. USD Notes 22/52	USD	1.594,0	102,42	1.632.589,31	0,26
US87612GAK76	5.5000 % Targa Resources Corp. USD Notes 24/35	USD	540,0	102,08	551.234,81	0,09
US87612GAN16	6.1250 % Targa Resources Corp. USD Notes 25/55	USD	916,0	101,32	928.065,55	0,15
US87612GAP63	4.9000 % Targa Resources Corp. USD Notes 25/30	USD	777,0	101,63	789.665,95	0,13
US87612BBS07	4.8750 % Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. USD Notes 20/31	USD	358,0	100,45	359.621,63	0,06
US88732JAY47	5.8750 % Time Warner Cable LLC USD Notes 10/40	USD	367,0	95,83	351.701,83	0,06
US87264ABV61	3.3750 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 21/29	USD	406,0	97,12	394.315,20	0,06
US87264ABF12	3.8750 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 21/30	USD	884,0	98,13	867.447,98	0,14
US87264ABT16	2.8750 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 21/31	USD	991,0	92,43	916.001,81	0,15
US87264ABW45	3.5000 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 21/31	USD	415,0	95,21	395.129,59	0,06
US87264ADB89	5.7500 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 23/54	USD	564,0	100,57	567.236,06	0,09
US87264ADN28	5.2500 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 24/55	USD	387,0	93,68	362.543,38	0,06
US87264ADS15	5.1250 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 25/32	USD	630,0	103,21	650.247,95	0,10
US87264ADV44	6.7000 % T-Mobile USA, Inc. USD Notes 25/33	USD	1.994,0	112,24	2.238.027,12	0,36
US88947EAX85	5.6000 % Toll Brothers Finance Corp. USD Notes 25/35	USD	536,0	102,75	550.728,48	0,09
US89236TMT96	4.6000 % Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 24/31	USD	802,0	101,55	814.396,75	0,13
US89236TLE37	5.5500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 23/30	USD	770,0	106,12	817.115,76	0,13
US89236TNJ06	4.8000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 25/30	USD	1.158,0	102,51	1.187.036,85	0,19
US872652AB83	5.3750 % TPG Operating Group II LP USD Notes 25/36	USD	1.838,0	100,49	1.847.024,21	0,30
US893574AP88	3.2500 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC USD Notes 20/30	USD	618,0	95,60	590.811,83	0,09
US89788MAK80	6.1230 % Truist Financial Corp. USD FLR-MTN 22/33	USD	374,0	107,89	403.496,33	0,06
US89788MAP77	5.8670 % Truist Financial Corp. USD FLR-MTN 23/34	USD	868,0	106,14	921.289,12	0,15
US898813AX88	5.9000 % Tucson Electric Power Co. USD Notes 25/55	USD	1.991,0	102,77	2.046.076,63	0,33

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US91282CCY57	1.2500 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 21/28	USD	1.620,0	93,33	1.511.966,25	0,24
US91282CGA36	4.0000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 22/25	USD	3.000,0	100,02	3.000.703,20	0,48
US91282CKH33	4.5000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/26	USD	1.015,0	100,32	1.018.274,90	0,16
US91282CLJ89	3.7500 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 24/31	USD	1.000,0	99,71	997.070,30	0,16
US91282CPB18	3.5000 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/27	USD	2.978,4	99,81	2.972.745,81	0,48
US91282CNY39	3.3750 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/28	USD	3.320,8	99,36	3.299.594,04	0,53
US91282CPA35	3.6250 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/30	USD	9.212,3	99,60	9.175.117,31	1,48
US91282CNN73	3.8750 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/30	USD	2.305,8	100,73	2.322.688,14	0,37
US91282CNZ04	3.8750 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/32	USD	2.336,4	100,05	2.337.677,54	0,38
US91282CNT44	4.2500 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/35	USD	4.503,9	101,06	4.551.709,80	0,73
US912810UN62	4.8750 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/45	USD	2.090,0	102,70	2.146.443,59	0,35
US912810UK24	4.7500 % U.S. Treasury Notes USD Bonds 25/55	USD	2.717,3	100,89	2.741.522,01	0,44
US90353TAN00	4.3000 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 24/30	USD	766,0	100,41	769.151,02	0,12
US90353TAT79	4.1500 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 25/31	USD	525,0	99,29	521.268,04	0,08
US90353TAU43	4.8000 % Uber Technologies, Inc. USD Notes 25/35	USD	2.703,0	99,51	2.689.777,46	0,43
US907818FD57	3.5500 % Union Pacific Corp. USD MTN 19/39	USD	851,0	85,45	727.175,67	0,12
US907818GG79	5.1000 % Union Pacific Corp. USD Notes 25/35	USD	744,0	103,22	767.991,54	0,12
US90932QAA40	3.7500 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 14/26	USD	717,4	99,24	711.960,60	0,11
US90932PAA66	4.0000 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 14/26	USD	638,8	99,74	637.111,25	0,10
US90932LAA52	3.4500 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 15/27	USD	233,3	97,81	228.160,55	0,04
US90932EAA10	2.8750 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 16/28	USD	242,0	95,49	231.048,20	0,04
US909318AA56	3.5000 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 18/30	USD	989,6	96,19	951.858,94	0,15
US90931GAA76	5.8750 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 20/27 S.45677	USD	72,6	102,49	74.456,24	0,01
US90932VAA35	4.8750 % United Airlines Pass-Through Trust USD Notes 21/26	USD	385,8	99,74	384.737,91	0,06
US911312CJ32	5.2500 % United Parcel Service, Inc. USD Notes 25/35	USD	780,0	103,79	809.544,37	0,13
US911312CK05	5.9500 % United Parcel Service, Inc. USD Notes 25/55	USD	437,0	105,12	459.366,88	0,07
US911312CL87	6.0500 % United Parcel Service, Inc. USD Notes 25/65	USD	305,0	105,29	321.144,26	0,05
US91324PDS83	2.8750 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 19/29	USD	353,0	95,52	337.202,40	0,05
US91324PDY51	2.7500 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 20/40	USD	579,0	74,85	433.369,34	0,07
US91324PEX69	5.2000 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 23/63	USD	464,0	92,33	428.393,94	0,07
US91324PFG28	4.8000 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 24/30	USD	774,0	102,30	791.820,11	0,13
US91324PFC14	5.3750 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 24/54	USD	830,0	96,57	801.546,44	0,13
US91324PFL13	5.6250 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 24/54	USD	2.418,0	100,01	2.418.267,67	0,39
US91324PFD96	5.5000 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 24/64	USD	457,0	96,59	441.424,75	0,07
US91324PFN78	4.4000 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 25/28	USD	538,0	101,03	543.532,09	0,09
US91324PFP27	4.6500 % UnitedHealth Group, Inc. USD Notes 25/31	USD	353,0	101,54	358.430,13	0,06
US91913YBF60	5.1500 % Valero Energy Corp. USD Notes 25/30	USD	2.822,0	103,07	2.908.609,44	0,47
US92345YAM84	4.5000 % Verisk Analytics, Inc. USD Notes 25/30	USD	532,0	100,45	534.403,90	0,09
US92345YAN67	5.1250 % Verisk Analytics, Inc. USD Notes 25/36	USD	532,0	101,16	538.153,32	0,09
US92343VBT08	6.5500 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 13/43	USD	928,0	112,01	1.039.410,85	0,17
US92343VGJ70	2.5500 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 21/31	USD	643,0	91,02	585.227,67	0,09
US92343VGN82	2.3550 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 22/32	USD	1.407,0	87,87	1.236.270,68	0,20
US92343VGP31	3.8750 % Verizon Communications, Inc. USD Notes 22/52	USD	757,0	77,02	583.027,47	0,09
US92764MAA27	4.9000 % Viper Energy Partners LLC USD Notes 25/30	USD	1.503,0	100,78	1.514.654,71	0,24

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US92764MAB00	5.7000 % Viper Energy Partners LLC USD Notes 25/35	USD	1.814,0	101,91	1.848.601,51	0,30
US927804GW81	5.6000 % Virginia Electric and Power Co. USD Notes 25/55	USD	567,0	100,39	569.219,46	0,09
US931142EU39	2.5000 % Walmart, Inc. USD Notes 21/41	USD	512,0	72,79	372.677,07	0,06
US931142FP35	4.9000 % Walmart, Inc. USD Notes 25/35	USD	3.252,0	103,04	3.350.706,66	0,54
US94106LCE74	4.9500 % Waste Management, Inc. USD Notes 24/35	USD	2.492,0	101,54	2.530.493,92	0,41
US94106LCF40	5.3500 % Waste Management, Inc. USD Notes 24/54	USD	627,0	99,26	622.331,30	0,10
US95000U2M49	5.0130 % Wells Fargo & Co. USD FLR-MTN 20/51	USD	385,0	93,92	361.605,17	0,06
US95000U2Z51	4.6110 % Wells Fargo & Co. USD FLR-MTN 22/53	USD	528,0	88,35	466.463,08	0,07
US95000U2Q52	3.0680 % Wells Fargo & Co. USD FLR-Notes 20/41	USD	261,0	77,91	203.355,41	0,03
US95000U3H45	6.4910 % Wells Fargo & Co. USD FLR-Notes 23/34	USD	238,0	111,31	264.928,91	0,04
US95000U3K73	5.4990 % Wells Fargo & Co. USD FLR-Notes 24/35	USD	588,0	104,59	614.972,56	0,10
US95000U4B65	4.8920 % Wells Fargo & Co. USD FLR-Notes 25/36	USD	1.880,0	99,95	1.879.126,55	0,30
US95000U3V39	5.6050 % Wells Fargo & Co. USD FLR-Notes 25/36	USD	3.932,0	104,34	4.102.560,72	0,66
US42217KBB17	5.1250 % Welltower OP LLC USD Notes 12/43	USD	338,0	95,46	322.639,42	0,05
US96949LAC90	5.1000 % Williams Cos., Inc. USD Notes 15/45	USD	638,0	93,04	593.618,55	0,10
US969457CR92	4.6250 % Williams Cos., Inc. USD Notes 25/30	USD	940,0	100,97	949.121,57	0,15
US969457CS75	5.3000 % Williams Cos., Inc. USD Notes 25/35	USD	940,0	101,77	956.649,47	0,15
US98138HAJ05	3.8000 % Workday, Inc. USD Notes 22/32	USD	3.770,0	95,60	3.604.213,87	0,58
US98956PAX06	5.3500 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. USD Notes 23/28	USD	514,0	103,62	532.614,87	0,09
US98956PBB76	5.0500 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	533,0	102,94	548.656,93	0,09
US98978VAX10	5.0000 % Zoetis, Inc. USD Notes 25/35	USD	917,0	101,25	928.451,95	0,15
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>54.374.057,17</b>	<b>8,74</b>
<b>Obligationen</b>					<b>54.374.057,17</b>	<b>8,74</b>
<b>Australien</b>					<b>1.132.165,93</b>	<b>0,18</b>
US202712BX27	5.9290 % Commonwealth Bank of Australia USD FLR-Notes 25/46	USD	1.085,0	104,35	1.132.165,93	0,18
<b>Belgien</b>					<b>1.540.206,66</b>	<b>0,25</b>
US48241FAE43	4.4540 % KBC Group NV USD FLR-Notes 25/31	USD	1.547,0	99,56	1.540.206,66	0,25
<b>Italien</b>					<b>1.921.960,41</b>	<b>0,31</b>
US46115HBV87	8.2480 % Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	745,0	118,30	881.338,35	0,14
US83304JAA51	5.0000 % Snam SpA USD Notes 25/30	USD	335,0	101,50	340.036,56	0,06
US83304JAB35	5.7500 % Snam SpA USD Notes 25/35	USD	315,0	103,82	327.037,22	0,05
US83304JAC18	6.5000 % Snam SpA USD Notes 25/55	USD	348,0	107,34	373.548,28	0,06
<b>Japan</b>					<b>5.556.755,61</b>	<b>0,89</b>
US62954WAW99	5.1710 % NTT Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	2.312,0	102,82	2.377.225,22	0,38
US83405KAA07	4.6990 % Softbank Corp. USD Notes 25/30	USD	735,0	100,82	741.057,80	0,12
US83405KAB89	5.3320 % Softbank Corp. USD Notes 25/35	USD	2.413,0	101,06	2.438.472,59	0,39
<b>Spanien</b>					<b>2.330.202,96</b>	<b>0,37</b>
US12803RAL87	4.8850 % CaixaBank SA USD FLR-Notes 25/31	USD	849,0	101,25	859.654,27	0,14
US12803RAM60	5.5810 % CaixaBank SA USD FLR-Notes 25/36	USD	1.431,0	102,76	1.470.548,69	0,23
<b>Schweden</b>					<b>1.505.374,79</b>	<b>0,24</b>
US29439EAA73	5.8500 % EQT AB USD Notes 25/35	USD	1.452,0	103,68	1.505.374,79	0,24
<b>Schweiz</b>					<b>3.025.983,38</b>	<b>0,49</b>
US902613BE74	9.2500 % UBS Group AG USD FLR-Notes 23/undefinied	USD	1.208,0	119,31	1.441.255,55	0,23
US902613BQ05	5.5800 % UBS Group AG USD FLR-Notes 25/36	USD	1.517,0	104,46	1.584.727,83	0,26
<b>Niederlande</b>					<b>664.435,00</b>	<b>0,11</b>
US82622RAG11	5.9000 % Siemens Funding BV USD Notes 25/65	USD	610,0	108,92	664.435,00	0,11
<b>USA</b>					<b>36.696.972,43</b>	<b>5,90</b>
US05369AAT88	4.8000 % Aviation Capital Group LLC USD Notes 25/30	USD	1.612,0	100,06	1.612.948,50	0,26
US09261BAD29	2.0000 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC USD Notes 21/32	USD	853,0	86,14	734.761,75	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US1248EPCP61	4.2500 % CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 21/34	USD	1.562,0	86,41	1.349.702,33	0,22
US16411QAV32	5.5500 % Cheniere Energy Partners LP USD Notes 25/35	USD	542,0	102,52	555.654,93	0,09
US17288XAD66	6.0000 % Citadel LP USD Notes 25/30	USD	946,0	104,24	986.147,20	0,16
US17288XAC83	6.3750 % Citadel LP USD Notes 25/32	USD	2.720,0	106,32	2.891.788,40	0,46
US26867LAR15	5.0000 % EMD Finance LLC USD Notes 25/35	USD	2.473,0	100,39	2.482.680,81	0,40
US31428XCU81	4.5500 % FedEx Corp. USD Notes 25/46	USD	975,0	84,76	826.455,44	0,13
US350930AJ29	6.2000 % Foundry JV Holdco LLC USD Notes 25/37	USD	28,0	107,22	30.021,36	0,00
US416515BC76	6.5980 % Hartford Insurance Group, Inc. USD FLR-Notes 17/47	USD	832,0	93,78	780.232,96	0,13
US44891AEA16	4.5000 % Hyundai Capital America USD Notes 25/30	USD	755,0	99,53	751.477,09	0,12
US44891ADR59	5.4000 % Hyundai Capital America USD Notes 25/32	USD	1.117,0	103,20	1.152.771,14	0,19
US531542AB48	5.8690 % Liberty Utilities Co. USD Notes 24/34	USD	1.550,0	103,39	1.602.498,19	0,26
US571676AN55	2.3750 % Mars, Inc. USD Notes 20/40	USD	389,0	71,97	279.967,46	0,04
US571676AY11	4.8000 % Mars, Inc. USD Notes 25/30	USD	319,0	102,07	325.592,33	0,05
US571676BA26	5.2000 % Mars, Inc. USD Notes 25/35	USD	1.871,0	102,40	1.915.856,85	0,31
US571676BB09	5.6500 % Mars, Inc. USD Notes 25/45	USD	452,0	101,96	460.860,92	0,07
US571676BC81	5.7000 % Mars, Inc. USD Notes 25/55	USD	1.701,0	101,77	1.731.141,04	0,28
US571676BD64	5.8000 % Mars, Inc. USD Notes 25/65	USD	1.634,0	102,76	1.679.036,80	0,27
US60856BAF13	5.2500 % Molex Electronic Technologies LLC USD Notes 25/32	USD	462,0	102,11	471.729,40	0,08
US55354GAM24	3.6250 % MSCI, Inc. USD Notes 21/31	USD	1.876,0	94,08	1.764.880,96	0,28
US649840CW32	5.3000 % New York State Electric & Gas Corp. USD Notes 24/34	USD	522,0	102,55	535.320,81	0,09
US65364UUAU07	5.6640 % Niagara Mohawk Power Corp. USD Notes 24/54	USD	951,0	99,64	947.559,09	0,15
US68233JDA97	5.8000 % Oncor Electric Delivery Co. LLC USD Notes 25/55	USD	1.200,0	103,68	1.244.183,16	0,20
US69362BBE11	5.7500 % PSEG Power LLC USD Notes 25/35	USD	1.278,0	104,72	1.338.282,11	0,21
US760130AB09	5.6250 % Rentokil Terminix Funding LLC USD Notes 25/35	USD	1.415,0	103,39	1.462.935,25	0,24
US87151KAA79	6.5500 % Symetra Life Insurance Co. USD Notes 25/55	USD	2.558,0	108,04	2.763.776,26	0,44
US983196AA41	5.2510 % Wynnton Funding Trust USD Notes 25/35	USD	1.770,0	101,07	1.788.951,21	0,29
US983197AA24	5.9910 % Wynnton Funding Trust II USD Notes 25/55	USD	2.158,0	103,33	2.229.758,68	0,36
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>3.337.079,40</b>	<b>0,54</b>
<b>Obligationen</b>					<b>3.337.079,40</b>	<b>0,54</b>
<b>USA</b>					<b>3.337.079,40</b>	<b>0,54</b>
US11135FBQ37	3.1870 % Broadcom, Inc. USD Notes 21/36	USD	2.745,0	85,53	2.347.741,95	0,38
US11135FBV22	4.9260 % Broadcom, Inc. USD Notes 22/37	USD	989,0	100,03	989.337,45	0,16
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>611.505.698,74</b>	<b>98,35</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.747.888,62</b>	<b>0,60</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>3.747.888,62</b>	<b>0,60</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			569.314,78	0,09
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	USD			3.178.573,84	0,51
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>3.747.888,62</b>	<b>0,60</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-649.047,95</b>	<b>-0,10</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>				<b>-649.047,95</b>	<b>-0,10</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>256.401,07</b>	<b>0,04</b>
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/25	Ktr	536 USD	104,20	-35.505,18	-0,01
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	125 USD	120,88	291.906,25	0,05
<b>Verkaufte Bondterminkontrakte</b>				<b>-905.449,02</b>	<b>-0,14</b>
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-808 USD	115,33	-890.745,74	-0,14
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-46 USD	112,67	-1.031,25	0,00
7-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-196 USD	109,27	17.734,22	0,00
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/25	Ktr	-51 USD	117,06	-31.406,25	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>1.126.340,24</b>	<b>0,18</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>1.170.882,82</b>	<b>0,19</b>
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-2.995.607,12		-29.842,09	0,00
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-38.586,00		2,79	0,00
Sold SEK / Bought USD - 14 Nov 2025	SEK	-42.974,19		-74,06	0,00
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-158.400.326,11		1.186.466,95	0,19
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-26.340,27		64,84	0,00
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-10.458,14		-84,39	0,00
Sold USD / Bought SEK - 14 Nov 2025	USD	-1.018.607,68		14.348,78	0,00
<b>Swappeschäfte</b>				<b>-44.542,58</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-44.542,58</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sicherungsnehmer</b>				<b>-44.542,58</b>	<b>-0,01</b>
Markit CDX North America Investment Grade Index % - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	8.866.995,00		-44.542,58	-0,01
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>477.292,29</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>6.024.538,03</b>	<b>0,97</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>621.755.417,68</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	101,47	104,92	95,59
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	108,15	106,90	95,59
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	1.018,76	1.053,27	957,80
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	1.092,25	1.075,45	957,80
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	1.018,28	1.052,85	957,61
- Klasse PT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	1.091,08	1.074,77	957,61
- Klasse R (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	101,83	105,26	95,74
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	108,93	107,37	95,74
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	1.022,03	1.055,56	958,45
- Klasse W (H6-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 83L/ISIN: LU3063731379	1.031,85	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	1.069,59	1.052,46	958,40
- Klasse WT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	1.122,65	1.103,91	979,47
- Klasse R (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A40 1YK/ISIN: LU2756314188	108,12	107,45	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	1.140,45	1.100,08	965,27
- Klasse W (H6-JPY) (ausschüttend)	WKN: A41 83M/ISIN: LU3063731452	207.262,82	--	--
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E 3J9/ISIN: LU2727600475	1.086,43	1.077,05	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	10,66	10,80	9,65
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YT/ISIN: LU2783654929	100,78	105,56	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	10,09	10,30	9,53
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	11,36	11,00	9,65
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YU/ISIN: LU2783655066	99,84	105,25	--
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7RB/ISIN: LU2783575892	10,34	10,61	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7RA/ISIN: LU2783575629	11,12	10,83	--
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 MRZ/ISIN: LU2888534448	9,84	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	11,47	11,15	9,82
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	1.072,94	1.087,09	967,90
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R9/ISIN: LU2783575546	1.065,43	1.069,53	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	1.149,62	1.108,06	967,90
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	1.072,80	1.086,52	967,76
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	1.147,48	1.106,48	967,07
- Klasse PT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	1.174,89	1.130,78	986,42
- Klasse P4 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E 3Q8/ISIN: LU2730332975	1.070,34	1.071,42	--
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	10,70	10,84	9,67
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	11,47	11,06	9,68
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	1.072,34	1.086,16	967,90
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	1.152,33	1.109,05	967,43
Aktienumlauf in Stück		10.863.155	7.770.560	483.476
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HY/ISIN: LU2593588929	410.537	769.583	100
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HW/ISIN: LU2593588762	44.763	15.282	100
- Klasse I (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HT/ISIN: LU2593588416	2.381	2.381	10
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HR/ISIN: LU2593588259	10	10	10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HF/ISIN: LU2593587103	8.759	17.288	10
- Klasse PT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8H0/ISIN: LU2593589141	10	10	10
- Klasse R (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HK/ISIN: LU2593587525	107	102	100
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HH/ISIN: LU2593587285	1.500	100	100
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HQ/ISIN: LU2593588176	23.015	29.339	10
- Klasse W (H6-EUR) (ausschüttend)	WKN: A41 83L/ISIN: LU3063731379	10	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HM/ISIN: LU2593587798	118	264	50.010
- Klasse WT3 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E C3U/ISIN: LU2613274492	45.700	38.677	10
- Klasse R (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A40 1YK/ISIN: LU2756314188	88	86	--
- Klasse WT (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 8X1/ISIN: LU2596535927	9	9	9
- Klasse W (H6-JPY) (ausschüttend)	WKN: A41 83M/ISIN: LU3063731452	8	--	--
- Klasse AT (H2-SEK) (thesaurierend)	WKN: A3E 3J9/ISIN: LU2727600475	8.895	8.843	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HE/ISIN: LU2593587012	163.078	60.825	27.614
- Klasse AMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YT/ISIN: LU2783654929	39.120	394	--
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HV/ISIN: LU2593588689	1.145.783	480.647	110
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HX/ISIN: LU2593588846	6.484.507	4.380.541	250.699
- Klasse BMf2 (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7YU/ISIN: LU2783655066	12	11	--
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7RB/ISIN: LU2783575892	114	109	--
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A40 7RA/ISIN: LU2783575629	106	106	--
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 MRZ/ISIN: LU2888534448	20.132	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8X2/ISIN: LU2597687057	1.417.252	1.040.904	92.614
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HU/ISIN: LU2593588507	1	1	1
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A40 7R9/ISIN: LU2783575546	1	1	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HS/ISIN: LU2593588333	21.381	5.223	1
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HG/ISIN: LU2593587368	1	1	1
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HP/ISIN: LU2593588093	14.748	21.648	10.972
- Klasse PT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E C3S/ISIN: LU2613274229	47.986	31.504	11.172
- Klasse P4 (USD) (ausschüttend)	WKN: A3E 3Q8/ISIN: LU2730332975	3.350	423	--
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HL/ISIN: LU2593587954	25.642	10.162	614
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HJ/ISIN: LU2593587442	714.966	675.236	2.614
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A3D 8HZ/ISIN: LU2593589067	68.208	136.837	1
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D 8HN/ISIN: LU2593587871	150.855	44.012	36.572
Teilfondsvermögen in Mio. USD		621,8	535,7	111,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	87,01
Vereinigtes Königreich	2,34
Japan	2,06
Sonstige Länder	6,94
Sonstige Vermögenswerte	1,65
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	26.322.787,38
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	324.677,60
- negativer Zinssatz	-16.093,13
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>26.631.371,85</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-168.493,78
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-157.076,50
Pauschalvergütung	-2.948.396,39
Sonstige Kosten	-8.142,43
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.282.109,10</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>23.349.262,75</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-327.946,65
- Finanztermingeschäften	971.648,09
- Devisentermingeschäften	3.631.429,72
- Devisen	347.021,31
- Swapgeschäften	-120.093,89
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>27.851.321,33</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.035.258,51
- Finanztermingeschäften	-724.071,81
- Devisentermingeschäften	-2.111.866,81
- Devisen	-0,32
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-44.542,58
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>23.935.581,30</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025 USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 600.034.644,44)	611.505.698,74
Festgelder	0,00
Bankguthaben	3.747.888,62
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	6.411.726,48
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	208.404,84
- Wertpapiergeschäften	17.596.407,56
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	309.640,47
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	1.200.883,36
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>640.980.650,07</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	-33.924,20
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	-156.702,74
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	-2.198,48
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-90.388,19
- Wertpapiergeschäften	-17.604.721,08
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-304.066,16
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	-958.688,42
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-44.542,58
- Devisentermingeschäften	-30.000,54
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-19.225.232,39</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>621.755.417,68</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	535.651.333,80
Mittelzuflüsse	375.339.478,78
Mittelrückflüsse	-301.224.769,10
Ausschüttung	-11.946.207,10
Betriebsergebnis	23.935.581,30
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>621.755.417,68</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	7.770.559
- ausgegeben	7.507.663
- zurückgenommen	-4.415.069
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10.863.153</b>

# Allianz US Large Cap Value

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>243.398.964,03</b>	<b>99,73</b>
<b>Aktien</b>					<b>228.699.548,57</b>	<b>93,71</b>
<b>Kanada</b>					<b>1.288.931,56</b>	<b>0,53</b>
CA21037X1006	Constellation Software, Inc.	Stk	476 CAD	3.766,74	1.288.931,56	0,53
<b>Luxemburg</b>					<b>1.639.051,68</b>	<b>0,67</b>
LU0974299876	Globant SA	Stk	27.354 USD	59,92	1.639.051,68	0,67
<b>USA</b>					<b>225.771.565,33</b>	<b>92,51</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Stk	32.192 USD	133,11	4.285.077,12	1,76
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	Stk	17.261 USD	223,16	3.851.964,76	1,58
US00724F1012	Adobe, Inc.	Stk	7.055 USD	359,42	2.535.708,10	1,04
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	Stk	13.381 USD	161,36	2.159.158,16	0,88
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	Stk	38.135 USD	244,05	9.306.846,75	3,81
US0231351067	Amazon.com, Inc.	Stk	28.162 USD	222,17	6.256.751,54	2,56
US0268747849	American International Group, Inc.	Stk	56.169 USD	77,90	4.375.565,10	1,79
US04621X1081	Assurant, Inc.	Stk	21.682 USD	214,45	4.649.704,90	1,91
US00206R1023	AT&T, Inc.	Stk	310.822 USD	28,07	8.724.773,54	3,58
US0605051046	Bank of America Corp.	Stk	180.964 USD	52,42	9.486.132,88	3,89
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	Stk	269 USD	5.454,81	1.467.343,89	0,60
US11135F1012	Broadcom, Inc.	Stk	3.456 USD	327,90	1.133.222,40	0,46
US15135B1017	Centene Corp.	Stk	59.837 USD	35,21	2.106.860,77	0,86
US1667641005	Chevron Corp.	Stk	66.332 USD	156,10	10.354.425,20	4,24
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	Stk	28.876 USD	39,90	1.152.152,40	0,47
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	Stk	79.697 USD	67,72	5.397.080,84	2,21
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	Stk	38.685 USD	96,55	3.735.036,75	1,53
US2358511028	Danaher Corp.	Stk	15.286 USD	186,06	2.844.113,16	1,17
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	Stk	27.888 USD	94,21	2.627.328,48	1,08
US26441C2044	Duke Energy Corp.	Stk	80.846 USD	122,80	9.927.888,80	4,07
US2674751019	Dycom Industries, Inc.	Stk	4.619 USD	294,01	1.358.032,19	0,56
US26875P1012	EOG Resources, Inc.	Stk	19.627 USD	113,35	2.224.720,45	0,91
US1651677353	Expand Energy Corp.	Stk	20.767 USD	106,81	2.218.123,27	0,91
GB00BD9G2S12	Gates Industrial Corp. PLC	Stk	51.215 USD	24,81	1.270.644,15	0,52
US4039491000	Hippo Parent Corp.	Stk	38.624 USD	52,48	2.026.987,52	0,83
US4448591028	Humana, Inc.	Stk	12.779 USD	255,23	3.261.584,17	1,34
US4581401001	Intel Corp.	Stk	63.996 USD	34,48	2.206.582,08	0,90
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	Stk	34.969 USD	167,99	5.874.442,31	2,41
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	Stk	46.003 USD	108,16	4.975.684,48	2,04
US49177J1025	Kenvue, Inc.	Stk	395.155 USD	16,34	6.456.832,70	2,65
US52110M1099	Lazard, Inc.	Stk	60.474 USD	53,12	3.212.378,88	1,32
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	Stk	14.402 USD	253,32	3.648.314,64	1,50
US5797802064	McCormick & Co., Inc.	Stk	52.978 USD	66,80	3.538.930,40	1,45
US58155Q1031	McKesson Corp.	Stk	2.717 USD	761,82	2.069.864,94	0,85
US5926881054	Mettler-Toledo International, Inc.	Stk	2.318 USD	1.191,36	2.761.572,48	1,13
US5951121038	Micron Technology, Inc.	Stk	14.081 USD	163,90	2.307.875,90	0,95
US6703461052	Nucor Corp.	Stk	27.872 USD	136,08	3.792.821,76	1,55
US6833441057	Onto Innovation, Inc.	Stk	10.559 USD	130,40	1.376.893,60	0,56
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	Stk	16.605 USD	107,55	1.785.867,75	0,73
US7010941042	Parker Hannifin Corp.	Stk	11.161 USD	753,57	8.410.594,77	3,45
US7170811035	Pfizer, Inc.	Stk	193.830 USD	23,85	4.622.845,50	1,89
US72352L1061	Pinterest, Inc. Class A	Stk	63.115 USD	33,32	2.102.991,80	0,86
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	Stk	30.669 USD	201,85	6.190.537,65	2,54
US7445731067	Public Service Enterprise Grupe, Inc.	Stk	76.294 USD	83,04	6.335.453,76	2,60
US78709Y1055	Saia, Inc.	Stk	9.503 USD	294,65	2.800.058,95	1,15
US79466L3024	Salesforce, Inc.	Stk	14.801 USD	245,10	3.627.725,10	1,49
US78442P1066	SLM Corp.	Stk	48.581 USD	28,03	1.361.725,43	0,56
US8574771031	State Street Corp.	Stk	42.122 USD	117,25	4.938.804,50	2,02
US8636671013	Stryker Corp.	Stk	7.156 USD	369,88	2.646.861,28	1,08
US87165B1035	Synchrony Financial	Stk	49.090 USD	73,32	3.599.278,80	1,47

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	Stk	10.777	USD 259,96	2.801.588,92	1,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	Stk	8.156	USD 462,04	3.768.398,24	1,54
US8926721064	Tradeweb Markets, Inc. Class A	Stk	17.556	USD 111,37	1.955.211,72	0,80
US9037311076	UL Solutions, Inc. Class A	Stk	36.315	USD 70,17	2.548.223,55	1,04
US9139031002	Universal Health Services, Inc. Class B	Stk	11.950	USD 201,07	2.402.786,50	0,98
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Stk	3.900	USD 395,31	1.541.709,00	0,63
US9344231041	Warner Bros Discovery, Inc.	Stk	83.069	USD 18,87	1.567.096,69	0,64
US9497461015	Wells Fargo & Co.	Stk	78.488	USD 84,65	6.644.009,20	2,72
US9699041011	Williams-Sonoma, Inc.	Stk	16.462	USD 191,98	3.160.374,76	1,30
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>1.387.188,71</b>	<b>0,57</b>
<b>Taiwan</b>					<b>1.387.188,71</b>	<b>0,57</b>
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (ADR's)	Stk	5.077	USD 273,23	1.387.188,71	0,57
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>13.312.226,75</b>	<b>5,45</b>
<b>USA</b>					<b>13.312.226,75</b>	<b>5,45</b>
US1011211018	BXP, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	61.100	USD 75,37	4.605.107,00	1,88
US30225T1025	Extra Space Storage, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	23.775	USD 141,45	3.362.973,75	1,38
US95040Q1040	Welltower, Inc. Real Estate Investment Trust	Stk	30.330	USD 176,20	5.344.146,00	2,19
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>243.398.964,03</b>	<b>99,73</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>763.189,20</b>	<b>0,31</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>763.189,20</b>	<b>0,31</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	USD			763.189,20	0,31
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>763.189,20</b>	<b>0,31</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>61.380,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>61.380,65</b>	<b>0,02</b>
	Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-676,72	-3,35	0,00
	Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-14.879.460,10	61.384,00	0,02
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>61.380,65</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>-164.952,52</b>	<b>-0,06</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>244.058.581,36</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 M16/ISIN: LU2881764000	100,01	103,04	--
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 H3S/ISIN: LU2855477928	89,57	--	--
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	1.230,20	1.199,56	978,02
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 M17/ISIN: LU2881764182	1.009,30	1.030,91	--
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 V00/ISIN: LU2938600926	902,47	--	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	1.230,52	1.203,30	978,21
- Klasse W (GBP) (ausschüttend)	WKN: A41 0N7/ISIN: LU2988684580	941,70	--	--
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	12,56	12,12	9,79
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	1.277,28	1.223,13	979,69
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	1.274,74	1.222,50	979,60
- Klasse PT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	1.287,43	1.227,81	979,81
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	12,76	12,22	9,80
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	1.286,77	1.227,89	979,90
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	1.288,56	1.228,45	979,90
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 M16/ISIN: LU2881764000	1.059.362	571.284	30.241
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 H3S/ISIN: LU2855477928	581.848	444.333	--
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QB3/ISIN: LU2647374516	33.443	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 M17/ISIN: LU2881764182	1.010	4.010	10
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 V00/ISIN: LU2938600926	12.453	12.446	--
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E QB5/ISIN: LU2647374862	92.132	--	--
- Klasse W (GBP) (ausschüttend)	WKN: A41 0N7/ISIN: LU2988684580	9.304	30.010	30.011
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB1/ISIN: LU2647374433	1	--	--
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB2/ISIN: LU2647374607	35.662	5.300	107
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB6/ISIN: LU2647375083	1	1	1
- Klasse PT4 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB7/ISIN: LU2647375166	1	1	1
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB9/ISIN: LU2647375240	1	1	1
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	261.746	61.664	107
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB4/ISIN: LU2647374789	31.759	13.517	1
- Klasse WT3 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3E QB8/ISIN: LU2647374946	1	1	1
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		244,1	128,9	31,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
USA	97,96
Sonstige Länder	1,77
Sonstige Vermögenswerte	0,27
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	179.401,89
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.893.396,70
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.072.798,59</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-69.510,72
Pauschalvergütung	-2.438.876,73
Sonstige Kosten	-2.435,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.510.823,03</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>561.975,56</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	6.618.668,98
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-713.610,84
- Devisen	-272.551,59
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.194.482,11</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	5.734.904,57
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-888.291,43
- Devisen	23,52
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>11.041.118,77</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 230.050.608,75)	243.398.964,03
Festgelder	0,00
Bankguthaben	763.189,20
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	38.250,93
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	21.069,53
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	61.384,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>244.282.857,69</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-7.982,49
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-216.290,49
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3,35
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-224.276,33</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>244.058.581,36</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	128.945.287,65
Mittelzuflüsse	212.470.153,59
Mittelrückflüsse	-106.662.264,34
Ausschüttung	-1.735.714,31
Betriebsergebnis	11.041.118,77
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>244.058.581,36</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	571.284
- ausgegeben	1.248.978
- zurückgenommen	-760.900
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.059.362</b>

# Allianz US Short Duration High Income Bond

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>317.070.398,86</b>	<b>13,35</b>
<b>Obligationen</b>						<b>317.070.398,86</b>	<b>13,35</b>
<b>USA</b>						<b>317.070.398,86</b>	<b>13,35</b>
US030981AL88	5.7500	% AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 17/27	USD	29.268,0	% 100,13	29.306.399,62	1,23
US15089QAZ72	6.5000	% Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 25/30	USD	23.000,0	% 100,87	23.200.353,00	0,98
US345397XU23	4.3890	% Ford Motor Credit Co. LLC USD MTN 16/26	USD	6.000,0	% 99,96	5.997.304,80	0,25
US345397C437	6.9500	% Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/26	USD	16.800,0	% 100,72	16.920.548,40	0,71
US345397G495	5.8750	% Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 25/29	USD	33.000,0	% 101,85	33.610.196,40	1,42
US37185LAL62	7.7500	% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. USD Notes 20/28	USD	15.335,0	% 101,04	15.494.913,38	0,65
US37185LAP76	8.2500	% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. USD Notes 23/29	USD	2.500,0	% 104,56	2.613.930,00	0,11
US37954FAJ30	6.8750	% Global Partners LP/GLP Finance Corp. USD Notes 21/29	USD	6.207,0	% 100,97	6.267.027,90	0,26
US382550BS94	6.6250	% Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 25/30	USD	10.750,0	% 101,78	10.941.715,50	0,46
US404119CY34	5.0000	% HCA, Inc. USD Notes 25/28	USD	3.500,0	% 101,87	3.565.290,75	0,15
US431571AF58	6.2500	% Hillenbrand, Inc. USD Notes 24/29	USD	23.935,0	% 102,89	24.625.931,65	1,04
US517834AJ61	5.9000	% Las Vegas Sands Corp. USD Notes 24/27	USD	8.000,0	% 102,06	8.164.845,20	0,34
US576323AT63	5.9000	% MasTec, Inc. USD Notes 24/29	USD	4.700,0	% 104,63	4.917.484,98	0,21
US552953CF65	5.5000	% MGM Resorts International USD Notes 19/27	USD	2.012,0	% 100,72	2.026.456,22	0,09
US552953CK50	6.1250	% MGM Resorts International USD Notes 24/29	USD	54.200,0	% 101,75	55.149.584,00	2,32
US629377CE03	5.7500	% NRG Energy, Inc. USD Notes 18/28	USD	45.533,0	% 100,32	45.676.929,81	1,92
US78442PGE07	3.1250	% SLM Corp. USD Notes 21/26	USD	6.700,0	% 98,33	6.588.165,61	0,28
US78442PGF71	6.5000	% SLM Corp. USD Notes 25/30	USD	5.500,0	% 104,46	5.745.118,50	0,24
US864486AK16	5.8750	% Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. USD Notes 17/27	USD	2.084,0	% 99,81	2.080.073,95	0,09
US87612GAP63	4.9000	% Targa Resources Corp. USD Notes 25/30	USD	1.000,0	% 101,65	1.016.499,70	0,04
US88033GDB32	5.1250	% Tenet Healthcare Corp. USD Notes 19/27	USD	2.100,0	% 100,03	2.100.586,53	0,09
US88033GDS66	6.2500	% Tenet Healthcare Corp. USD Notes 19/27	USD	11.060,0	% 100,01	11.061.042,96	0,47
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>1.796.172.078,57</b>	<b>75,61</b>
<b>Obligationen</b>						<b>1.796.172.078,57</b>	<b>75,61</b>
<b>Bermudas</b>						<b>34.132.018,90</b>	<b>1,44</b>
US00928QAY70	5.9500	% Aircastle Ltd. USD Notes 24/29	USD	25.750,0	% 104,35	26.869.795,40	1,13
US62886HBY62	5.8750	% NCL Corp. Ltd. USD Notes 25/31	USD	7.250,0	% 100,17	7.262.223,50	0,31
<b>Kanada</b>						<b>9.229.383,00</b>	<b>0,39</b>
US68245XAR08	6.1250	% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. USD Notes 24/29	USD	9.000,0	% 102,55	9.229.383,00	0,39
<b>Kaimaninseln</b>						<b>2.798.852,37</b>	<b>0,12</b>
US05401AAM36	2.1250	% Avolon Holdings Funding Ltd. USD Notes 21/26	USD	2.825,0	% 99,07	2.798.852,37	0,12
<b>Irland</b>						<b>16.803.900,40</b>	<b>0,71</b>
US89785GAA67	8.7500	% TrueNoord Capital DAC USD Notes 25/30	USD	15.800,0	% 106,35	16.803.900,40	0,71
<b>Luxemburg</b>						<b>99.134.066,94</b>	<b>4,17</b>
US01330AAA43	7.0000	% Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	37.000,0	% 103,69	38.365.744,00	1,62
US46205YAA91	5.7500	% ION Trading Technologies SARL USD Notes 21/28	USD	23.375,0	% 97,90	22.883.491,54	0,96
US46205YAB74	9.5000	% ION Trading Technologies SARL USD Notes 24/29	USD	35.810,0	% 105,79	37.884.831,40	1,59

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Supranational</b>						<b>111.503.862,01</b>	<b>4,70</b>
US830867AA59	4.5000	% Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. USD Notes 20/25	USD	166,7	% 99,97	166.609,72	0,01
US476920AA15	9.8750	% JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP USD Notes 24/31	USD	55.453,0	% 101,82	56.461.412,81	2,38
US92840JAD19	7.8750	% VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc. USD Notes 22/27	USD	27.213,0	% 101,69	27.672.437,08	1,16
US92841HAA05	9.5000	% VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding, Inc. USD Notes 23/28	USD	26.075,0	% 104,33	27.203.402,40	1,15
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>78.941.690,89</b>	<b>3,32</b>
US28228PAC59	12.0000	% eG Global Finance PLC USD Notes 23/28	USD	12.363,0	% 110,13	13.614.803,20	0,57
US00033GAA31	8.3750	% Global Auto Holdings Ltd./AAG FH U.K. Ltd. USD Notes 24/29	USD	23.200,0	% 97,85	22.700.543,44	0,95
US00033YAA47	11.5000	% Global Auto Holdings Ltd./AAG FH U.K. Ltd. USD Notes 24/29	USD	31.300,0	% 105,38	32.983.080,50	1,39
US55609NAB47	8.1250	% Macquarie Airfinance Holdings Ltd. USD Notes 23/29	USD	9.250,0	% 104,25	9.643.263,75	0,41
<b>USA</b>						<b>1.443.628.304,06</b>	<b>60,76</b>
US030981AM61	9.3750	% AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 23/28	USD	22.590,0	% 102,90	23.244.025,68	0,98
US030981AP92	9.5000	% AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	4.450,0	% 104,87	4.666.848,50	0,19
US852234AT09	5.6250	% Block, Inc. USD Notes 25/30	USD	8.750,0	% 101,42	8.874.092,50	0,37
US109696AC87	6.5000	% Brink's Co. USD Notes 24/29	USD	13.550,0	% 103,08	13.967.868,45	0,59
US118230AV39	6.8750	% Buckeye Partners LP USD Notes 24/29	USD	40.129,0	% 103,96	41.720.074,72	1,76
US1248EPBR37	5.5000	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 16/26	USD	3.250,0	% 99,96	3.248.828,05	0,14
US1248EPBT92	5.1250	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 17/27	USD	31.150,0	% 99,46	30.982.188,72	1,30
US1248EPBX05	5.0000	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 17/28	USD	16.250,0	% 99,00	16.087.667,38	0,68
US20848VAA35	6.0000	% Consensus Cloud Solutions, Inc. USD Notes 21/26	USD	19.896,0	% 99,97	19.890.727,56	0,84
US20848VAB18	6.5000	% Consensus Cloud Solutions, Inc. USD Notes 21/28	USD	26.165,0	% 100,90	26.399.778,55	1,11
US22757VAA89	6.5000	% CrossCountry Intermediate HoldCo LLC USD Notes 25/30	USD	34.250,0	% 100,86	34.545.812,46	1,45
US12662PAD06	5.7500	% CVR Energy, Inc. USD Notes 20/28	USD	13.480,0	% 98,52	13.281.167,30	0,56
US12662PAF53	8.5000	% CVR Energy, Inc. USD Notes 23/29	USD	41.443,0	% 102,18	42.345.669,98	1,78
US233104AA67	7.7500	% Dcli Bidco LLC USD Notes 24/29	USD	35.500,0	% 104,10	36.955.500,00	1,55
US24665FAC68	7.1250	% Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. USD Notes 21/28	USD	25.940,0	% 100,50	26.070.504,14	1,10
US24665FAD42	8.6250	% Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	24.000,0	% 104,50	25.080.144,00	1,05
US25461LAB80	8.8750	% Directv Financing LLC USD Notes 24/30	USD	14.080,0	% 99,43	13.999.603,20	0,59
US25461LAD47	10.0000	% Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. USD Notes 25/31	USD	42.500,0	% 99,93	42.468.618,00	1,79
US26154DAB64	6.8750	% Dream Finders Homes, Inc. USD Notes 25/30	USD	5.150,0	% 100,65	5.183.500,75	0,22
US29605JAA43	6.2500	% Esab Corp. USD Notes 24/29	USD	41.929,0	% 102,91	43.148.756,54	1,82
US30069UAA60	8.0000	% Excelerate Energy LP USD Notes 25/30	USD	2.100,0	% 106,28	2.231.943,00	0,09
US35641AAA60	9.2500	% Freedom Mortgage Holdings LLC USD Notes 24/29	USD	24.800,0	% 105,32	26.118.729,58	1,10
US367398AA27	6.8750	% Gates Corp. USD Notes 24/29	USD	3.200,0	% 103,81	3.322.016,00	0,14
US668771AK49	6.7500	% Gen Digital, Inc. USD Notes 22/27	USD	33.472,0	% 101,63	34.017.493,18	1,43
US37255JAB89	7.2500	% Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc. USD Notes 24/29	USD	17.500,0	% 103,34	18.084.604,48	0,76
US398905AQ20	6.3750	% Group 1 Automotive, Inc. USD Notes 24/30	USD	46.091,0	% 102,47	47.231.613,98	1,99

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen
US418751AD59	3.7500	% HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC USD Notes 20/30	USD	20.150,0	% 92,23	18.584.203,95	0,78
US418751AE33	3.3750	% HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC USD Notes 21/26	USD	26.626,0	% 99,00	26.360.104,78	1,11
US418751AL75	8.0000	% HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC USD Notes 23/27	USD	10.650,0	% 104,14	11.090.963,25	0,47
US42704LAA26	5.5000	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 19/27	USD	27.354,0	% 99,93	27.334.452,83	1,15
US42704LAE48	6.6250	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	17.225,0	% 102,99	17.739.769,13	0,75
US42704LAF13	7.0000	% Herc Holdings, Inc. USD Notes 25/30	USD	11.700,0	% 104,14	12.184.157,70	0,51
US432833AH41	5.7500	% Hilton Domestic Operating Co., Inc. USD Notes 20/28	USD	8.000,0	% 100,40	8.031.632,00	0,34
US432833AP66	5.8750	% Hilton Domestic Operating Co., Inc. USD Notes 24/29	USD	3.712,0	% 102,30	3.797.442,82	0,16
US449934AD05	5.0000	% IQVIA, Inc. USD Notes 16/26	USD	9.206,0	% 99,99	9.204.769,16	0,39
US46266TAA60	5.0000	% IQVIA, Inc. USD Notes 19/27	USD	39.499,0	% 99,86	39.441.864,70	1,66
US46284VAP67	7.0000	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 23/29	USD	4.400,0	% 103,00	4.532.105,60	0,19
US521088AC89	6.1250	% LD Holdings Group LLC USD Notes 21/28	USD	12.772,0	% 92,29	11.786.647,86	0,50
US536797AJ25	5.5000	% Lithia Motors, Inc. USD Notes 25/30	USD	5.150,0	% 100,04	5.151.924,71	0,22
US606950AA10	9.0000	% Mobius Merger Sub, Inc. USD Notes 23/30	USD	47.127,0	% 84,13	39.646.084,53	1,67
US63861CAA71	6.0000	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 20/27	USD	21.849,0	% 100,00	21.849.000,00	0,92
US63861CAG42	6.5000	% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	25.440,0	% 102,86	26.167.736,64	1,10
US670001AL04	6.8750	% Novelis Corp. USD Notes 25/30	USD	4.000,0	% 103,75	4.149.848,00	0,17
US629377CY66	5.7500	% NRG Energy, Inc. USD Notes 24/29	USD	8.325,0	% 99,95	8.320.483,69	0,35
US68278CAA36	8.8750	% OneSky Flight LLC USD Notes 24/29	USD	15.900,0	% 105,86	16.832.455,50	0,71
US70932MAD92	7.8750	% PennyMac Financial Services, Inc. USD No- tes 23/29	USD	6.650,0	% 106,16	7.059.473,75	0,30
US70932MAE75	7.1250	% PennyMac Financial Services, Inc. USD No- tes 24/30	USD	15.700,0	% 104,26	16.368.568,80	0,69
US709599BS26	5.7000	% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. USD Notes 23/28	USD	5.000,0	% 102,92	5.145.919,00	0,22
US709599CB81	5.2500	% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	25.000,0	% 103,26	25.815.887,50	1,09
US74387UAK79	9.7500	% Provident Funding Associates LP/PFG Fi- nance Corp. USD Notes 24/29	USD	30.000,0	% 106,26	31.877.790,00	1,34
US749571AJ42	7.2500	% RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. USD Notes 23/28	USD	7.342,0	% 103,31	7.585.372,62	0,32
US76884GAA31	6.2500	% Rivers Enterprise Lender LLC/Rivers Enter- prise Lender Corp. USD Notes 25/30	USD	6.000,0	% 101,05	6.062.796,00	0,25
US77311WAA99	6.1250	% Rocket Cos., Inc. USD Notes 25/30	USD	14.250,0	% 102,94	14.668.593,75	0,62
US79380MAD74	11.0000	% Saks Global Enterprises LLC USD Notes 25/29	USD	63.868,0	% 52,75	33.690.370,00	1,42
US812127AA61	6.1250	% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. USD Notes 23/28	USD	53.346,0	% 101,44	54.113.222,17	2,28
US84749AAC18	7.7500	% Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	43.838,0	% 101,59	44.537.040,75	1,87
US90290MAD39	4.7500	% U.S. Foods, Inc. USD Notes 21/29	USD	25.000,0	% 98,67	24.667.679,75	1,04
US90290MAG69	6.8750	% U.S. Foods, Inc. USD Notes 23/28	USD	10.487,0	% 103,27	10.829.400,55	0,46
US911365BQ63	6.0000	% United Rentals North America, Inc. USD Notes 22/29	USD	39.000,0	% 102,79	40.088.646,00	1,69
US91153LAA52	5.5000	% United Wholesale Mortgage LLC USD No- tes 20/25	USD	10.502,0	% 100,03	10.505.544,43	0,44
US914906AX08	7.3750	% Univision Communications, Inc. USD Notes 22/30	USD	13.130,0	% 101,33	13.304.965,26	0,56
US914906AY80	8.0000	% Univision Communications, Inc. USD Notes 23/28	USD	43.083,0	% 103,96	44.788.535,34	1,88
US903522AA85	6.6250	% UWM Holdings LLC USD Notes 24/30	USD	46.650,0	% 102,01	47.589.484,35	2,00
US91879QAQ29	5.6250	% Vail Resorts, Inc. USD Notes 25/30	USD	5.500,0	% 100,84	5.546.117,50	0,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.  
1502

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil Teilfonds- vermögen		
US92648DAA46	8.7500	%	Victra Holdings LLC/Victra Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	23.271,0	%	105,01	24.436.644,39	1,03
US95081QAP90	7.2500	%	WESCO Distribution, Inc. USD Notes 20/28	USD	7.588,0	%	101,43	7.696.637,40	0,32
US96949VAM54	6.6250	%	Williams Scotsman, Inc. USD Notes 24/29	USD	7.950,0	%	102,37	8.138.621,70	0,34
US96949VAN38	6.6250	%	Williams Scotsman, Inc. USD Notes 25/30	USD	4.500,0	%	103,00	4.634.923,50	0,19
US98372MAE57	6.6250	%	XHR LP USD Notes 24/30	USD	38.000,0	%	102,90	39.102.646,00	1,65
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							<b>68.276.987,02</b>	<b>2,87</b>	
<b>Aktien</b>							<b>0,30</b>	<b>0,00</b>	
<b>USA</b>							<b>0,30</b>	<b>0,00</b>	
US18911Q3002	Cloud Peak Energy, Inc.*		Stk	29.788	USD	0,00	0,30	0,00	
<b>Obligationen</b>							<b>66.801.192,72</b>	<b>2,81</b>	
<b>USA</b>							<b>66.801.192,72</b>	<b>2,81</b>	
US17302XAN66	8.3750	%	CITGO Petroleum Corp. USD Notes 23/29	USD	14.750,0	%	104,55	15.421.538,00	0,65
US26154DAA81	8.2500	%	Dream Finders Homes, Inc. USD Notes 23/28	USD	12.550,0	%	103,98	13.049.104,72	0,55
US35640YAK38	12.0000	%	Freedom Mortgage Corp. USD Notes 23/28	USD	4.550,0	%	106,08	4.826.514,88	0,20
US521088AD62	8.7500	%	LD Holdings Group LLC USD Notes 24/27	USD	33.847,0	%	98,99	33.504.035,12	1,41
<b>Laufzeitdarlehen</b>							<b>1.475.794,00</b>	<b>0,06</b>	
<b>USA</b>							<b>1.475.794,00</b>	<b>0,06</b>	
	1.0000	%	Cloud Peak Energy Resources LLC-TL-B3 03.05.2027	USD	1.475,8	%	100,00	1.475.794,00	0,06
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							<b>2.181.519.464,45</b>	<b>91,83</b>	
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>158.627.492,89</b>	<b>6,68</b>	
<b>Täglich fällige Gelder</b>							<b>158.627.492,89</b>	<b>6,68</b>	
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlas- sung Luxemburg		USD				158.627.492,89	6,68	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>							<b>158.627.492,89</b>	<b>6,68</b>	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
---------------------	--	-----------------------	------	--	--

<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>9.937.115,19</b>	<b>0,42</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>9.937.115,19</b>	<b>0,42</b>
Sold AUD / Bought USD - 14 Nov 2025	AUD	-3.836.192,44		-1.933,93	0,00	
Sold CHF / Bought USD - 14 Nov 2025	CHF	-2.191.640,24		-8.956,86	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 09 Oct 2025	CNY	-902,92		-0,27	0,00	
Sold CNY / Bought USD - 14 Nov 2025		-227.850,57		-72,13	0,00	
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-26.568.590,15		-78.277,88	0,00	
Sold GBP / Bought USD - 14 Nov 2025	GBP	-205.706,13		1.177,62	0,00	
Sold JPY / Bought USD - 14 Nov 2025	JPY	-98.008,00		6,57	0,00	
Sold SGD / Bought USD - 14 Nov 2025	SGD	-23.755.051,43		129.149,77	0,00	
Sold USD / Bought AUD - 14 Nov 2025	USD	-14.943.664,08		252.787,01	0,01	
Sold USD / Bought CHF - 14 Nov 2025	USD	-7.475.494,14		61.301,19	0,00	
Sold USD / Bought CNY - 14 Nov 2025	USD	-2.249.603,11		7.353,56	0,00	
Sold USD / Bought EUR - 14 Nov 2025	USD	-1.212.051.229,74		9.630.222,96	0,41	
Sold USD / Bought GBP - 14 Nov 2025	USD	-7.641.439,97		21.221,31	0,00	
Sold USD / Bought JPY - 14 Nov 2025	USD	-22.433,69		-167,12	0,00	
Sold USD / Bought SGD - 14 Nov 2025	USD	-39.601.882,60		-259.577,78	-0,01	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in USD	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Sold USD / Bought ZAR - 14 Nov 2025	USD	-6.389.832,19		203.351,56	0,01
Sold ZAR / Bought USD - 14 Nov 2025	ZAR	-18.354.894,47		-20.470,39	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>9.937.115,19</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>25.354.688,56</b>	<b>1,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>2.375.438.761,09</b>	<b>100,00</b>

\* Zu einem fairen Marktwert bewertete Sicherheit, wie in gutem Glauben gemäß den von den Geschäftsführern implementierten Verfahren festgelegt.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	8,52	9,02	8,54
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	8,32	8,93	8,56
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	1.102,33	1.135,80	1.044,77
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	109,84	113,24	104,16
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	8,26	8,76	8,31
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	82,16	88,39	84,33
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	9,06	9,59	9,00
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	121,09	122,67	110,74
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	114,01	115,85	104,82
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.212,95	1.221,77	1.095,60
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	818,83	882,12	841,15
- Klasse P12 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD6/ISIN: LU2849615104	1.006,67	1.030,73	--
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	804,76	867,23	827,30
- Klasse R (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	82,44	88,79	84,66
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	126,67	127,79	114,75
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	916,05	986,09	940,41
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	1.220,68	1.227,76	1.098,62
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	8,83	9,31	8,75
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	8,78	9,30	8,85
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 V01/ISIN: LU2939346909	1.818,79	--	--
- Klasse AM (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	8,20	8,65	8,66
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A NWW/ISIN: LU1451583386	8,39	8,93	8,50
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 YVM/ISIN: LU2969693030	9,17	--	--
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 YVL/ISIN: LU2969692909	9,26	--	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	9,74	10,30	9,65
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	9,12	9,66	9,11
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	8,43	9,06	8,66
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	14,59	14,51	12,88
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	8,77	9,49	9,13
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	12,17	12,18	10,88
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 144/ISIN: LU2991304366	9,41	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	12,69	12,65	11,25
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	940,29	990,17	927,43
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	1.549,54	1.531,70	1.350,88
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	1.000,82	1.058,77	991,93
- Klasse PM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	997,92	1.051,22	984,98
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	1.406,86	1.391,25	1.227,60
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	9,76	10,33	9,68
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 145/ISIN: LU2991304283	9,82	--	--
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	974,19	1.030,48	965,29
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	1.510,06	1.489,42	1.310,69

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse AMg (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	123,86	133,40	127,57
Aktienumlauf in Stück		118.364.807	85.613.234	73.057.793
- Klasse AM (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2D GDX/ISIN: LU1516272264	1.598.365	1.309.596	1.719.316
- Klasse AMg (H2-AUD) (ausschüttend)	WKN: A2P TAK/ISIN: LU2060905374	687.696	601.038	816.490
- Klasse PT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2D QA1/ISIN: LU1597343661	282	269	117
- Klasse RT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A2P M8Q/ISIN: LU2023251148	32.633	10.253	12.689
- Klasse AM (H2-RMB) (ausschüttend)	WKN: A2D PXU/ISIN: LU1597245817	1.940.830	3.691.129	2.972.254
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMT/ISIN: LU1282651808	3.014.672	2.092.997	1.897.826
- Klasse AM (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A BD8/ISIN: LU1328247892	1.662.079	1.248.277	1.800.389
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A EDG/ISIN: LU1363153823	658.335	163.138	157.882
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A PBM/ISIN: LU1459823750	71.617	62.395	53.620
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MMP/ISIN: LU1574760846	1.924	3.724	378
- Klasse P (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMS/ISIN: LU1282651717	50.467	52.964	46.575
- Klasse P12 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 GD6/ISIN: LU2849615104	15.646	10	--
- Klasse P2 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 1XZ/ISIN: LU1304665596	3.637	12.058	21.617
- Klasse R (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A FQE/ISIN: LU1377965386	217.703	244.419	209.534
- Klasse RT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A FQF/ISIN: LU1377965469	70.629	77.614	77.088
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMP/ISIN: LU1282651477	165.702	167.731	156.506
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QJF/ISIN: LU1602090547	355.774	242.457	224.737
- Klasse AM (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D GDW/ISIN: LU1516272181	630.057	548.713	619.439
- Klasse AM (HKD) (ausschüttend)	WKN: A2A NTB/ISIN: LU1449865044	19.854.128	7.428.491	10.209.138
- Klasse AMi (H2-JPY) (ausschüttend)	WKN: A40 V01/ISIN: LU2939346909	1.796	--	--
- Klasse AM (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2D LJ7/ISIN: LU1560903285	1.119.759	740.858	574.847
- Klasse AM (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A2A NW9/ISIN: LU1451583386	3.127.386	2.568.582	1.970.381
- Klasse AMgi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 YVM/ISIN: LU2969693030	12.278	--	--
- Klasse AMi (H2-SGD) (ausschüttend)	WKN: A40 YVL/ISIN: LU2969692909	83.304	--	--
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A TZ8/ISIN: LU1508476642	3.817.841	2.779.720	2.030.938
- Klasse AM (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 330/ISIN: LU1322973634	22.641.040	19.086.043	17.340.287
- Klasse AMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2P ZAH/ISIN: LU2111465915	9.100.301	5.860.678	3.510.099
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A EDF/ISIN: LU1363153740	19.655.328	19.280.726	8.879.943
- Klasse BMg (USD) (ausschüttend)	WKN: A2Q B76/ISIN: LU2226247117	21.436.949	11.238.621	11.746.243
- Klasse BT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2Q B77/ISIN: LU2226247208	1.555.758	1.444.333	2.667.828
- Klasse CM (USD) (ausschüttend)	WKN: A41 144/ISIN: LU2991304366	108	--	--
- Klasse CT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P EXK/ISIN: LU1958618891	1.312.011	1.393.619	569.494
- Klasse IM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2H 7QP/ISIN: LU1720048146	8.922	20.803	37.750
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A14 ZMR/ISIN: LU1282651634	35.331	88.053	241.650
- Klasse P (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 331/ISIN: LU1322973550	15.841	5.816	15.411
- Klasse PM (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A DN1/ISIN: LU1349983426	12.274	11.238	8.984
- Klasse PT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A GF0/ISIN: LU1389837904	42.600	36.706	7.921
- Klasse R (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D XTA/ISIN: LU1685826841	2.500.428	2.380.224	1.703.846
- Klasse RT (USD) (thesaurierend)	WKN: A41 145/ISIN: LU2991304283	11.245	--	--
- Klasse W (USD) (ausschüttend)	WKN: A14 ZMU/ISIN: LU1282652012	30.803	57.703	57.703

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.



**Der Teilfonds in Zahlen**

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A NCF/ISIN: LU1442232507	32.592	96.158	88.196
- Klasse AMg (H2-ZAR) (ausschüttend)	WKN: A2P U83/ISIN: LU2079109455	778.735	566.081	610.677
Teilfondsvermögen in Mio. USD		2.375,4	2.075,7	1.824,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
USA	76,98
Supranational	4,70
Luxemburg	4,17
Vereinigtes Königreich	3,32
Sonstige Länder	2,66
Sonstige Vermögenswerte	8,17
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	189.816.424,65
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	4.362.373,04
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	8.396,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>194.187.194,35</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-905.061,47
Pauschalvergütung	-25.420.329,05
Sonstige Kosten	-38.367,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-26.363.757,74</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>167.823.436,61</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-171.223.903,05
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	68.203.817,94
- Devisen	-1.006.070,66
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>63.797.280,84</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.731.672,58
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-10.198.996,78
- Devisen	-299,20
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>48.866.312,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	USD
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis USD 2.173.366.677,05)	2.181.519.464,45
Festgelder	0,00
Bankguthaben	158.627.492,89
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	37.196.463,98
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	952.520,06
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	10.306.571,55
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.388.602.512,93</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-4.576.221,15
- Wertpapiergeschäften	-6.000.000,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.218.074,33
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-369.456,36
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-13.163.751,84</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>2.375.438.761,09</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.075.685.067,97
Mittelzuflüsse	2.508.845.908,80
Mittelrückflüsse	-2.176.175.413,53
Ausschüttung	-81.783.114,43
Betriebsergebnis	48.866.312,28
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>2.375.438.761,09</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	85.613.235
- ausgegeben	141.237.488
- zurückgenommen	-108.485.917
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>118.364.806</b>

# Allianz Volatility Strategy Fund

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>						<b>478.748.547,92</b>	<b>95,18</b>
<b>Obligationen</b>						<b>478.748.547,92</b>	<b>95,18</b>
<b>Australien</b>						<b>15.646.059,88</b>	<b>3,11</b>
XS1458458665	0.5000 %	Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 16/26	EUR	5.950,0 %	98,73	5.874.687,88	1,17
XS2450391581	0.6250 %	National Australia Bank Ltd. EUR MTN 22/27	EUR	10.000,0 %	97,71	9.771.372,00	1,94
<b>Österreich</b>						<b>23.238.615,84</b>	<b>4,62</b>
XS2176710510	0.0100 %	HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG EUR Notes 20/27	EUR	1.500,0 %	96,16	1.442.395,20	0,29
XS1999728394	0.2500 %	Hypo Vorarlberg Bank AG EUR MTN 19/27	EUR	2.000,0 %	96,75	1.935.082,80	0,38
AT0000A30ZH4	3.2500 %	Hypo Vorarlberg Bank AG EUR Notes 22/27	EUR	3.600,0 %	101,35	3.648.436,56	0,72
AT0000A34CR4	3.2500 %	Hypo Vorarlberg Bank AG EUR Notes 23/28	EUR	3.000,0 %	101,72	3.051.459,00	0,61
XS1756364474	0.8750 %	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG EUR MTN 18/28	EUR	2.000,0 %	96,44	1.928.820,40	0,38
AT0000A1ZGE4	0.7500 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	4.500,0 %	96,81	4.356.551,25	0,87
AT0000A308C5	2.0000 %	Republic of Austria Government Bonds EUR Bonds 22/26	EUR	2.000,0 %	100,01	2.000.104,40	0,40
AT000B049911	1.5000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 22/28	EUR	2.000,0 %	97,69	1.953.759,00	0,39
AT000B049937	3.0000 %	UniCredit Bank Austria AG EUR MTN 23/26	EUR	2.900,0 %	100,76	2.922.007,23	0,58
<b>Belgien</b>						<b>4.758.568,50</b>	<b>0,95</b>
BE0002260298	0.1250 %	Belfius Bank SA EUR MTN 16/26	EUR	1.000,0 %	98,09	980.948,50	0,20
BE0000291972	5.5000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 98/28 S.31	EUR	3.500,0 %	107,93	3.777.620,00	0,75
<b>Kanada</b>						<b>37.086.949,25</b>	<b>7,37</b>
XS2465609191	1.0000 %	Bank of Montreal EUR Notes 22/26	EUR	4.000,0 %	99,45	3.978.137,60	0,79
XS2576390459	3.2500 %	Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	2.000,0 %	102,01	2.040.164,40	0,41
XS2454011839	0.3750 %	Canadian Imperial Bank of Commerce EUR MTN 22/26	EUR	1.779,0 %	99,27	1.766.001,20	0,35
XS2152308727	0.2500 %	CPPIB Capital, Inc. EUR MTN 20/27	EUR	4.000,0 %	97,17	3.886.637,20	0,77
XS2460043743	0.6250 %	Royal Bank of Canada EUR MTN 22/26	EUR	5.000,0 %	99,33	4.966.673,50	0,99
XS2531567753	2.3750 %	Royal Bank of Canada EUR Notes 22/27	EUR	5.000,0 %	100,12	5.006.120,50	0,99
XS2782117118	2.3840 %	Toronto-Dominion Bank EUR FLR-Notes 24/27	EUR	12.500,0 %	100,17	12.521.236,25	2,49
XS2028803984	0.1000 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 19/27	EUR	1.000,0 %	96,16	961.647,00	0,19
XS2461741212	0.8640 %	Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0 %	98,02	1.960.331,60	0,39
<b>Tschechische Republik</b>						<b>7.881.062,99</b>	<b>1,57</b>
XS2541314584	3.1250 %	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS EUR Notes 22/27	EUR	3.000,0 %	101,30	3.038.880,00	0,61
XS2637445276	3.7500 %	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS EUR Notes 23/28	EUR	4.700,0 %	103,03	4.842.182,99	0,96
<b>Dänemark</b>						<b>4.972.822,50</b>	<b>0,99</b>
XS2835735163	2.2550 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/27	EUR	2.000,0 %	99,95	1.999.099,20	0,40
XS1408351887	0.6250 %	Kommunekredit EUR MTN 16/26	EUR	3.000,0 %	99,12	2.973.723,30	0,59
<b>Frankreich</b>						<b>89.677.371,15</b>	<b>17,83</b>
FR0013190188	0.2500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 16/26	EUR	3.000,0 %	98,53	2.956.026,90	0,59
FR0013312774	1.0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 18/28	EUR	6.000,0 %	96,85	5.811.000,00	1,15
FR001400RX6	3.1500 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 24/27	EUR	14.500,0 %	100,99	14.643.758,80	2,91
FR0013422490	0.1250 %	Agence France Locale EUR MTN 19/26	EUR	3.000,0 %	98,53	2.956.045,80	0,59
FR0013432069	0.0500 %	AXA Home Loan SFH SA EUR Notes 19/27	EUR	2.000,0 %	96,05	1.921.014,40	0,38
FR001400N6J6	2.8750 %	BPCE SFH SA EUR Notes 24/27	EUR	4.000,0 %	100,85	4.033.952,00	0,80

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
FR001400DXK4	3.0000 % Bpifrance SACA EUR MTN 22/26	EUR	5.000,0	100,74	5.036.850,50	1,00
FR0014003C70	0.0000 % Bpifrance SACA EUR Zero-Coupon MTN 25.05.2028	EUR	4.000,0	93,84	3.753.664,80	0,75
FR00140099G0	0.7500 % CCF SFH SACA EUR MTN 22/27	EUR	2.500,0	97,72	2.443.092,25	0,49
FR0010913749	4.0000 % Cie de Financement Foncier SA EUR MTN 10/25	EUR	1.000,0	100,13	1.001.310,90	0,20
FR0014008E08	0.6250 % Crelan Home Loan SCF EUR MTN 22/28	EUR	4.000,0	95,70	3.827.913,60	0,76
XS3004571850	2.5000 % Dexia SA EUR MTN 25/28	EUR	2.000,0	100,20	2.004.010,40	0,40
FR0129132637	0.0000 % France Treasury Bills BTF EUR Zero-Coupon Bonds 15.10.2025	EUR	7.000,0	99,92	6.994.661,80	1,39
FR0010916924	3.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 10/26	EUR	5.000,0	100,80	5.039.850,00	1,00
FR001400AIN5	0.7500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 22/28	EUR	4.500,0	96,51	4.342.815,00	0,86
FR001400FYQ4	2.5000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/26	EUR	5.000,0	100,41	5.020.700,00	1,00
FR0014003513	0.0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Zero-Coupon Bonds 25.02.2027	EUR	2.000,0	97,15	1.943.040,00	0,39
FR0013264488	0.8750 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR MTN 17/27	EUR	5.000,0	97,72	4.885.854,50	0,97
XS0693164500	3.7500 % Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC EUR Notes 11/26	EUR	1.000,0	101,45	1.014.467,50	0,20
FR0012685691	0.6250 % Region of Ile de France EUR MTN 15/27	EUR	2.000,0	97,51	1.950.139,80	0,39
XS1039826422	2.6250 % SNCF Reseau EUR MTN 14/25	EUR	2.000,0	100,10	2.001.924,00	0,40
FR001400DNU4	3.1250 % Societe Nationale SNCF SACA EUR Notes 22/27	EUR	6.000,0	101,59	6.095.278,20	1,21
<b>Deutschland</b>					<b>96.148.549,74</b>	<b>19,11</b>
DE000AAR0256	0.0100 % Aareal Bank AG EUR MTN 19/27	EUR	5.000,0	96,15	4.807.401,50	0,96
DE000AAR0348	2.2500 % Aareal Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	2.000,0	99,97	1.999.491,80	0,40
DE000AAR0405	2.8750 % Aareal Bank AG EUR MTN 24/28	EUR	1.500,0	101,22	1.518.235,80	0,30
DE000BLB9SA4	4.2250 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	1.000,0	99,99	999.890,10	0,20
DE000BU22064	2.7000 % Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 24/26	EUR	20.000,0	100,67	20.133.600,00	4,00
XS2987895401	2.3980 % DekaBank Deutsche Girozentrale EUR FLR-MTN 25/28	EUR	1.500,0	100,21	1.503.077,85	0,30
DE000A3826Y2	2.5220 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR FLR-MTN 24/27	EUR	5.000,0	100,08	5.004.000,00	0,99
DE000A2GSLV6	0.6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 18/27	EUR	4.000,0	96,85	3.873.800,00	0,77
DE000A2YNVM8	0.0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 19/25	EUR	1.700,0	99,92	1.698.701,71	0,34
DE000A3T0YH5	1.0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 22/26	EUR	1.000,0	99,36	993.633,30	0,20
DE000A30WFU3	1.7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 22/27	EUR	7.900,0	99,26	7.841.260,34	1,56
DE000A31RJS7	3.6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG EUR MTN 23/26	EUR	3.000,0	101,44	3.043.163,10	0,60
DE000BU0E279	0.0000 % German Treasury Bill EUR Zero-Coupon Bonds 18.03.2026	EUR	4.500,0	99,13	4.460.881,50	0,89
DE000HCB0BH9	0.0100 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	1.900,0	97,07	1.844.301,88	0,37
DE000HCB0BN7	2.0000 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 22/27	EUR	1.400,0	99,29	1.390.089,54	0,28
DE000HCB0BV0	3.3750 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 23/28	EUR	1.500,0	102,20	1.532.970,30	0,30
DE000HCB0B28	3.6250 % Hamburg Commercial Bank AG EUR MTN 24/26	EUR	4.300,0	100,45	4.319.149,62	0,86

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
DE000A30VNN4	2.0240 %	Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR FLR-Notes 23/27 S.22	EUR	2.000,0 %	99,78	1.995.600,00	0,40
DE000A14JZU2	3.1940 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR FLR-No- tes 21/26	EUR	2.000,0 %	101,07	2.021.342,40	0,40
DE000A3MQYH8	2.6010 %	Land Berlin EUR FLR-Notes 22/28 S.540	EUR	3.000,0 %	101,24	3.037.278,60	0,60
DE000MHB4826	1.9160 %	Muenchener Hypothekenbank eG EUR FLR-MTN 23/26	EUR	2.700,0 %	99,85	2.695.842,00	0,54
DE000NLB4RL0	2.1370 %	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale EUR FLR-Notes 23/27	EUR	3.500,0 %	99,68	3.488.940,00	0,69
DE000A1RQEU6	2.0360 %	State of Hesse EUR FLR-Notes 24/27	EUR	4.000,0 %	99,93	3.997.040,00	0,79
DE000A2G9G15	0.3750 %	State of Lower Saxony EUR Notes 18/26 S.878	EUR	2.000,0 %	99,55	1.991.005,40	0,40
DE000RLP1585	2.1420 %	State of Rhineland-Palatinate EUR FLR- MTN 25/27	EUR	5.000,0 %	100,10	5.005.200,00	0,99
DE000HV2AMT6	0.5000 %	UniCredit Bank GmbH EUR MTN 17/26	EUR	5.000,0 %	99,05	4.952.653,00	0,98
<b>Italien</b>						<b>6.383.837,16</b>	<b>1,27</b>
IT0005365710	1.1250 %	BPER Banca SpA EUR MTN 19/26	EUR	1.000,0 %	99,41	994.105,60	0,20
IT0005156044	1.3750 %	Intesa Sanpaolo SpA EUR MTN 15/25	EUR	2.500,0 %	99,84	2.496.120,00	0,50
IT0005499543	2.3750 %	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR Notes 22/27	EUR	2.895,0 %	99,95	2.893.611,56	0,57
<b>Japan</b>						<b>22.149.221,36</b>	<b>4,40</b>
XS1890084061	0.8750 %	Development Bank of Japan, Inc. EUR MTN 18/25	EUR	2.500,0 %	99,98	2.499.461,50	0,50
XS2526379313	2.1250 %	Development Bank of Japan, Inc. EUR MTN 22/26	EUR	8.000,0 %	99,97	7.997.712,00	1,59
XS2527914779	2.3750 %	Japan Finance Organization for Municipa- lities EUR MTN 22/27	EUR	4.500,0 %	99,99	4.499.478,45	0,89
XS25272499726	3.3750 %	Japan Finance Organization for Municipa- lities EUR MTN 23/28	EUR	1.000,0 %	102,14	1.021.401,90	0,20
XS2008801297	0.2670 %	Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 19/26	EUR	2.500,0 %	98,51	2.462.811,25	0,49
XS2547591474	3.6020 %	Sumitomo Mitsui Banking Corp. EUR MTN 23/26	EUR	1.000,0 %	100,48	1.004.773,10	0,20
XS2240511076	0.0100 %	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EUR MTN 20/27	EUR	2.800,0 %	95,13	2.663.583,16	0,53
<b>Lettland</b>						<b>8.209.978,40</b>	<b>1,63</b>
XS2576364371	3.5000 %	Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/28	EUR	8.000,0 %	102,62	8.209.978,40	1,63
<b>Litauen</b>						<b>4.042.960,00</b>	<b>0,80</b>
LT0000630105	3.9000 %	Lithuania Government Bonds EUR Bonds 23/26	EUR	4.000,0 %	101,07	4.042.960,00	0,80
<b>Luxemburg</b>						<b>6.950.181,90</b>	<b>1,38</b>
EU000A2SCAF5	2.7500 %	European Financial Stability Facility EUR Notes 23/26	EUR	5.000,0 %	100,57	5.028.300,50	1,00
XS2186093410	0.0100 %	NORD/LB Luxembourg SA Covered Bond Bank EUR MTN 20/27	EUR	2.000,0 %	96,09	1.921.881,40	0,38
<b>Neuseeland</b>						<b>11.830.127,50</b>	<b>2,35</b>
XS1887485032	0.7500 %	ASB Bank Ltd. EUR MTN 18/25	EUR	2.000,0 %	99,99	1.999.710,00	0,40
XS2348324414	0.0100 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	5.000,0 %	93,51	4.675.586,00	0,93
XS2597905905	3.7500 %	Westpac Securities NZ Ltd. EUR MTN 23/28	EUR	5.000,0 %	103,10	5.154.831,50	1,02
<b>Norwegen</b>						<b>1.294.845,89</b>	<b>0,26</b>
XS1934743656	0.6250 %	DNB Boligkreditt AS EUR Notes 19/26	EUR	1.300,0 %	99,60	1.294.845,89	0,26
<b>Portugal</b>						<b>12.957.829,80</b>	<b>2,58</b>
PTBSRJOM0023	1.2500 %	Banco Santander Totta SA EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0 %	97,84	1.956.889,80	0,39
PTOTEKOE0011	2.8750 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/25	EUR	7.000,0 %	100,01	7.000.980,00	1,39

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
PTOTEV0E0018	2.1250 %	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0 %	100,00	3.999.960,00	0,80
<b>Slowakei</b>						<b>11.014.147,10</b>	<b>2,19</b>
SK4120007543	4.3500 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 10/25 S.216	EUR	9.000,0 %	100,08	9.007.262,10	1,79
SK4000024675	3.0000 %	Slovakia Government Bonds EUR Bonds 24/26 S.249	EUR	2.000,0 %	100,34	2.006.885,00	0,40
<b>Südkorea</b>						<b>5.028.713,50</b>	<b>1,00</b>
XS2529713435	2.6250 %	Korea Development Bank EUR Notes 22/27	EUR	5.000,0 %	100,57	5.028.713,50	1,00
<b>Spanien</b>						<b>63.201.016,13</b>	<b>12,56</b>
ES0000101263	4.3000 %	Autonomous Community of Madrid Spain EUR Notes 06/26	EUR	5.000,0 %	102,02	5.100.992,50	1,01
ES0413860745	0.1250 %	Banco de Sabadell SA EUR MTN 20/28	EUR	1.000,0 %	94,84	948.400,90	0,19
ES0413860836	3.5000 %	Banco de Sabadell SA EUR MTN 23/26	EUR	1.200,0 %	101,20	1.214.423,04	0,24
ES0422714172	3.3750 %	Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 23/28	EUR	3.900,0 %	101,91	3.974.642,49	0,79
ES00000128P8	1.5000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 17/27	EUR	20.500,0 %	99,11	20.316.730,00	4,04
ES0000012L29	2.8000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 23/26	EUR	20.500,0 %	100,49	20.600.450,00	4,09
ES0000012O59	2.4000 %	Spain Government Bonds EUR Bonds 25/28	EUR	11.000,0 %	100,41	11.045.377,20	2,20
<b>Supranational</b>						<b>14.982.900,00</b>	<b>2,98</b>
EU000A4DMK65	0.0000 %	European Stability Mechanism Treasury Bill EUR Zero-Coupon Notes 23.10.2025	EUR	15.000,0 %	99,89	14.982.900,00	2,98
<b>Niederlande</b>						<b>15.216.212,03</b>	<b>3,03</b>
NL0015031501	0.0000 %	Netherlands Government Bonds EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2027	EUR	10.000,0 %	97,45	9.745.300,00	1,94
XS1753809141	1.0000 %	NIBC Bank NV EUR MTN 18/28	EUR	2.300,0 %	96,69	2.223.864,71	0,44
XS1423753463	0.6250 %	NIBC Bank NV EUR MTN 16/26	EUR	1.300,0 %	99,00	1.287.062,92	0,26
XS1565570212	0.8750 %	Van Lanschot Kempen NV EUR Notes 17/27	EUR	2.000,0 %	98,00	1.959.984,40	0,39
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>16.076.577,30</b>	<b>3,20</b>
XS2812616147	2.1880 %	Nationwide Building Society EUR FLR-Notes 24/27	EUR	6.000,0 %	99,95	5.996.869,80	1,20
XS2823117556	2.1990 %	Santander U.K. PLC EUR FLR-Notes 24/27	EUR	6.000,0 %	99,91	5.994.688,80	1,19
XS2102283814	0.0500 %	Santander U.K. PLC EUR MTN 20/27	EUR	4.200,0 %	97,26	4.085.018,70	0,81
<b>Anlagen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>478.748.547,92</b>	<b>95,18</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>17.188.598,63</b>	<b>3,42</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>17.188.598,63</b>	<b>3,42</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			16.428.091,30	3,27
		Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			760.507,33	0,15
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>17.188.598,63</b>	<b>3,42</b>



Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>-1.069.984,63</b>	<b>-0,21</b>
<b>Optionsgeschäfte</b>				<b>-1.069.984,63</b>	<b>-0,21</b>
Long Call Options on Index Futures				-56.016,25	-0,01
Call 34 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 10/25	Ktr	100 EUR	0,26	-1.125,00	0,00
Call 38 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 10/25	Ktr	431 EUR	0,19	-4.241,25	0,00
Call 40 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 10/25	Ktr	1.000 EUR	0,18	-12.500,00	0,00
Call 40 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 11/25	Ktr	100 EUR	0,49	625,00	0,00
Call 42 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 10/25	Ktr	770 EUR	0,16	-19.462,50	-0,01
Call 44 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 10/25	Ktr	650 EUR	0,14	-19.312,50	0,00
Call 44 EURO STOXX 50 Volatility Index Futures 11/25	Ktr	100 EUR	0,40	0,00	0,00
<b>Long-Position bei Call-Optionen auf Indizes</b>				<b>-173.144,78</b>	<b>-0,03</b>
Call 40 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	500 USD	0,21	-6.696,52	0,00
Call 45 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	2.033 USD	0,17	-27.584,19	-0,01
Call 50 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	3.367 USD	0,12	-54.207,58	-0,01
Call 50 CBOE Volatility Index 11/25	Ktr	450 USD	0,44	143,63	0,00
Call 55 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	3.320 USD	0,10	-56.280,49	-0,01
Call 55 CBOE Volatility Index 11/25	Ktr	480 USD	0,37	-1.366,69	0,00
Call 60 CBOE Volatility Index 10/25	Ktr	1.150 USD	0,08	-27.152,94	0,00
<b>Long-Position bei Put-Optionen auf Indizes</b>				<b>-840.823,60</b>	<b>-0,17</b>
Put 4,550 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	2,00	-7.200,00	0,00
Put 4,575 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	125 EUR	1,25	-12.312,50	-0,01
Put 4,575 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	100 EUR	4,75	-6.450,00	0,00
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	214 EUR	1,35	-23.933,00	-0,01
Put 4,600 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	100 EUR	5,05	-3.050,00	0,00
Put 4,625 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	200 EUR	1,35	-17.100,00	-0,01
Put 4,625 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	150 EUR	0,50	-14.700,00	-0,01
Put 4,650 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,50	-9.800,00	0,00
Put 4,650 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	300 EUR	2,45	-21.200,00	-0,01
Put 4,675 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	77 EUR	0,55	-7.892,50	0,00
Put 4,675 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	100 EUR	5,90	-4.900,00	0,00
Put 4,700 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,20	-8.300,00	0,00
Put 4,700 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	100 EUR	6,20	-2.800,00	0,00
Put 4,725 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,20	-10.900,00	0,00
Put 4,725 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,55	-12.850,00	-0,01
Put 4,725 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	2,90	-5.700,00	0,00
Put 4,725 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	200 EUR	6,55	-6.600,00	0,00
Put 4,750 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	200 EUR	0,20	-19.100,00	-0,01
Put 4,750 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	200 EUR	6,95	-7.700,00	0,00
Put 4,750 DJ EURO STOXX 50 Index 11/25	Ktr	100 EUR	9,20	-500,00	0,00
Put 4,775 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,20	-9.900,00	0,00
Put 4,775 DJ EURO STOXX 50 Index 10/25	Ktr	100 EUR	0,65	-9.350,00	0,00
Put 5,500 S&P 500 Index 10/25	Ktr	11 USD	0,10	-10.338,37	0,00
Put 5,500 S&P 500 Index 10/25	Ktr	14 USD	0,35	-7.869,75	0,00
Put 5,550 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,10	-8.394,24	0,00
Put 5,570 S&P 500 Index 10/25	Ktr	9 USD	1,85	-7.617,46	0,00
Put 5,575 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,10	-10.896,89	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 09/25	Ktr	11 USD	0,03	-8.827,45	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,10	-10.701,23	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,63	-8.610,60	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 10/25	Ktr	11 USD	0,30	-7.929,34	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	1,98	-7.927,77	0,00
Put 5,600 S&P 500 Index 10/25	Ktr	14 USD	0,85	-6.745,44	0,00
Put 5,625 S&P 500 Index 10/25	Ktr	9 USD	0,10	-9.821,63	0,00
Put 5,650 S&P 500 Index 10/25	Ktr	30 USD	0,70	-26.710,25	-0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	% - Anteil am Teilfonds- vermögen
Put 5,650 S&P 500 Index 10/25	Ktr	29 USD	3,80	-18.689,00	-0,01
Put 5,660 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	2,28	-14.210,03	-0,01
Put 5,700 S&P 500 Index 09/25	Ktr	12 USD	0,03	-7.971,75	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	0,08	-8.103,97	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	0,10	-7.318,71	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,25	-11.981,98	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	2,45	-7.416,80	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	1,35	-6.784,04	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	1,75	-6.727,09	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	2,13	-5.835,96	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	4,10	-5.663,64	0,00
Put 5,700 S&P 500 Index 11/25	Ktr	10 USD	11,15	526,94	0,00
Put 5,725 S&P 500 Index 10/25	Ktr	20 USD	6,60	-9.324,46	0,00
Put 5,725 S&P 500 Index 11/25	Ktr	10 USD	8,95	-2.843,91	0,00
Put 5,750 S&P 500 Index 10/25	Ktr	19 USD	0,90	-15.285,06	-0,01
Put 5,750 S&P 500 Index 11/25	Ktr	20 USD	9,35	-4.391,24	0,00
Put 5,775 S&P 500 Index 09/25	Ktr	10 USD	0,08	-9.490,35	0,00
Put 5,775 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	7,20	-2.584,77	0,00
Put 5,775 S&P 500 Index 11/25	Ktr	10 USD	9,75	-3.374,44	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	4,80	-5.134,48	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	3,70	-4.666,87	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 10/25	Ktr	11 USD	4,05	-5.401,97	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 10/25	Ktr	13 USD	4,40	-3.158,69	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 10/25	Ktr	12 USD	5,35	-3.006,53	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 11/25	Ktr	10 USD	10,25	-2.043,05	0,00
Put 5,800 S&P 500 Index 11/25	Ktr	13 USD	8,05	584,07	0,00
Put 5,825 S&P 500 Index 10/25	Ktr	9 USD	0,18	-7.728,99	0,00
Put 5,835 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	8,10	-2.100,89	0,00
Put 5,890 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	3,40	-5.130,42	0,00
Put 5,900 S&P 500 Index 10/25	Ktr	11 USD	6,95	-2.165,79	0,00
Put 5,900 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	7,75	-2.581,99	0,00
Put 5,900 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	8,45	-3.713,67	0,00
Put 6,000 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	4,40	-7.546,52	0,00
Put 6,100 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	2,15	-8.690,50	0,00
Put 6,200 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	0,23	-7.847,63	0,00
Put 6,200 S&P 500 Index 10/25	Ktr	10 USD	7,65	-3.661,28	0,00
Put 8,125 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	64 GBP	2,25	-6.082,41	0,00
Put 8,150 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	30 GBP	2,25	-3.744,07	0,00
Put 8,175 FTSE 100 Index 11/25	Ktr	100 GBP	12,00	-2.769,49	0,00
Put 8,225 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	30 GBP	2,75	-3.406,81	0,00
Put 8,225 FTSE 100 Index 11/25	Ktr	15 GBP	12,75	-647,94	0,00
Put 8,275 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	60 GBP	2,75	-7.620,99	0,00
Put 8,300 FTSE 100 Index 11/25	Ktr	30 GBP	14,25	247,88	0,00
Put 8,325 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	42 GBP	3,25	-5.089,38	0,00
Put 8,350 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	50 GBP	3,25	-5.946,72	0,00
Put 8,375 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	80 GBP	3,25	-10.743,56	0,00
Put 8,425 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	44 GBP	3,75	-3.050,08	0,00
Put 8,450 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	73 GBP	3,75	-5.455,03	0,00
Put 8,550 FTSE 100 Index 10/25	Ktr	42 GBP	4,50	-2.932,34	0,00
Put 20,000 DAX Index 10/25	Ktr	140 EUR	4,90	-24.570,00	-0,01
Put 20,400 DAX Index 10/25	Ktr	23 EUR	6,20	-3.082,00	0,00
Put 20,600 DAX Index 10/25	Ktr	45 EUR	6,90	-8.422,50	0,00
Put 20,700 DAX Index 10/25	Ktr	107 EUR	7,40	-21.691,00	-0,01
Put 20,800 DAX Index 10/25	Ktr	120 EUR	7,85	-24.360,00	-0,01
Put 20,950 DAX Index 10/25	Ktr	29 EUR	8,65	-4.980,75	0,00
Put 21,000 DAX Index 10/25	Ktr	30 EUR	8,90	-5.190,00	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
Put 21,050 DAX Index 10/25	Ktr	28 EUR	9,10	-2.198,00	0,00
Put 21,100 DAX Index 10/25	Ktr	21 EUR	9,40	-2.478,00	0,00
Put 21,100 DAX Weekly Options Index 10/25	Ktr	30 EUR	17,05	-1.417,50	0,00
Put 21,150 DAX Weekly Options Index 10/25	Ktr	30 EUR	17,60	-3.510,00	0,00
Put 21,150 DAX Weekly Options Index 10/25	Ktr	30 EUR	29,00	-600,00	0,00
Put 21,200 DAX Weekly Options Index 10/25	Ktr	50 EUR	18,20	-4.325,00	0,00
Put 21,300 DAX Weekly Options Index 10/25	Ktr	32 EUR	19,60	-4.144,00	0,00
Put 21,350 DAX Index 10/25	Ktr	20 EUR	11,35	-2.465,00	0,00
Put 21,500 DAX Index 10/25	Ktr	50 EUR	12,75	-3.312,50	0,00
Put 34,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	10 JPY	8,00	-5.220,07	0,00
Put 35,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	56 JPY	10,00	-31.259,62	-0,01
Put 35,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/25	Ktr	10 JPY	72,00	-774,88	0,00
Put 35,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	30 JPY	11,00	-14.219,00	-0,01
Put 35,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	10 JPY	11,00	-3.399,84	0,00
Put 35,750 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	10 JPY	12,00	-4.448,04	0,00
Put 36,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	30 JPY	13,00	-15.944,70	-0,01
Put 36,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/25	Ktr	12 JPY	92,00	-396,06	0,00
Put 37,000 NIKKEI 225 (OSE) Index 11/25	Ktr	29 JPY	105,00	-941,64	0,00
Put 37,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	28 JPY	19,00	-7.721,96	0,00
Put 37,500 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	12 JPY	19,00	-3.282,47	0,00
Put 38,250 NIKKEI 225 (OSE) Index 10/25	Ktr	10 JPY	22,00	-3.134,25	0,00
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>3.378.798,65</b>	<b>0,67</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-356.053,93</b>	<b>-0,07</b>
Sold EUR / Bought GBP - 14 Nov 2025	EUR	-67.033.059,24		-354.099,19	-0,07
Sold EUR / Bought USD - 14 Nov 2025	EUR	-29.109,09		-237,31	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 14 Nov 2025	GBP	-959.121,58		-1.717,43	0,00
<b>Swapgeschäfte</b>				<b>3.734.852,58</b>	<b>0,74</b>
<b>Volatilitätsswaps</b>				<b>3.734.852,58</b>	<b>0,74</b>
DAX Index Volatility Swap 14.00 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		10.131,99	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.25 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		10.940,65	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.60 - 03.10.2025	EUR	10.000,00		21.452,62	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.85 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-10.155,38	0,00
DAX Index Volatility Swap 14.90 - 31.10.2025	EUR	10.000,00		867,15	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.10 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		23.128,39	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.20 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		24.846,42	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.20 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		25.350,18	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.30 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		16.521,87	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.35 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		15.989,49	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.35 - 31.10.2025	EUR	10.000,00		9.167,61	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.60 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		25.800,91	0,01
DAX Index Volatility Swap 15.70 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		20.048,78	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.70 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		29.165,42	0,01
DAX Index Volatility Swap 15.70 - 31.10.2025	EUR	10.000,00		6.481,50	0,00
DAX Index Volatility Swap 15.80 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		21.797,08	0,00
DAX Index Volatility Swap 16.15 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		26.290,57	0,01
DAX Index Volatility Swap 16.20 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		33.333,50	0,01
DAX Index Volatility Swap 16.30 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		28.559,50	0,01
DAX Index Volatility Swap 16.55 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		37.016,25	0,01
NKY Index Volatility Swap 20.30 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		12.579,24	0,00
NKY Index Volatility Swap 20.90 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		19.613,37	0,00
NKY Index Volatility Swap 21.55 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		25.853,85	0,01
NKY Index Volatility Swap 21.85 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		27.128,63	0,01
NKY Index Volatility Swap 21.90 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		23.452,30	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.00 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		25.275,37	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.00 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		24.870,56	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.25 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		20.200,06	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
NKY Index Volatility Swap 22.30 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		30.096,09	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.32 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		28.162,05	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.35 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		23.223,83	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.50 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		31.398,58	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.50 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-9.699,35	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.51 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		32.212,77	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.75 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-8.070,44	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.75 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-10.329,80	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.80 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		27.071,12	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.80 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		28.357,70	0,01
NKY Index Volatility Swap 22.85 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-3.562,03	0,00
NKY Index Volatility Swap 22.90 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		33.756,31	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.00 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		29.135,69	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.00 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		23.710,99	0,00
NKY Index Volatility Swap 23.01 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		33.260,94	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.12 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		32.873,85	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.20 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		35.504,94	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.20 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		35.560,73	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.26 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		3.633,47	0,00
NKY Index Volatility Swap 23.50 - 10.10.2025	JPY	1.000.000,00		30.481,83	0,01
NKY Index Volatility Swap 23.80 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-2.193,26	0,00
NKY Index Volatility Swap 24.20 - 14.11.2025	JPY	1.000.000,00		-2.768,02	0,00
SPX Index Volatility Swap 12.20 - 15.10.2025	USD	20.000,00		27.945,39	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.40 - 29.09.2025	USD	20.000,00		68.858,89	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.40 - 02.10.2025	USD	20.000,00		63.091,20	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.51 - 17.10.2025	USD	20.000,00		25.421,40	0,00
SPX Index Volatility Swap 12.55 - 10.10.2025	USD	20.000,00		46.793,32	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.60 - 29.09.2025	USD	20.000,00		71.140,98	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.60 - 02.10.2025	USD	20.000,00		65.464,04	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.70 - 26.09.2025	USD	20.000,00		61.232,45	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.70 - 15.10.2025	USD	20.000,00		34.527,23	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.80 - 30.09.2025	USD	20.000,00		74.108,97	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.80 - 14.10.2025	USD	20.000,00		42.673,09	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.80 - 17.10.2025	USD	20.000,00		29.620,52	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 01.10.2025	USD	20.000,00		72.321,72	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 03.10.2025	USD	20.000,00		65.867,42	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 13.10.2025	USD	20.000,00		49.182,24	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 16.10.2025	USD	20.000,00		37.363,63	0,01
SPX Index Volatility Swap 12.90 - 16.10.2025	USD	20.000,00		37.363,63	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.00 - 13.10.2025	USD	20.000,00		50.494,13	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.00 - 23.10.2025	USD	20.000,00		10.175,17	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.10 - 30.09.2025	USD	20.000,00		77.456,51	0,02
SPX Index Volatility Swap 13.10 - 01.10.2025	USD	20.000,00		74.593,30	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.20 - 10.10.2025	USD	20.000,00		59.320,05	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.20 - 22.10.2025	USD	20.000,00		20.107,79	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.21 - 22.10.2025	USD	20.000,00		18.270,34	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.30 - 09.10.2025	USD	20.000,00		59.795,38	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.40 - 14.10.2025	USD	20.000,00		50.710,04	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.45 - 27.10.2025	USD	20.000,00		3.896,40	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.55 - 27.10.2025	USD	20.000,00		5.395,45	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.55 - 03.11.2025	USD	20.000,00		-21.780,02	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.60 - 09.10.2025	USD	20.000,00		69.162,99	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.60 - 23.10.2025	USD	20.000,00		19.200,15	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.70 - 03.10.2025	USD	20.000,00		75.227,58	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.70 - 28.10.2025	USD	20.000,00		2.611,23	0,00
SPX Index Volatility Swap 13.70 - 03.11.2025	USD	20.000,00		-19.600,38	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
SPX Index Volatility Swap 13.75 - 21.10.2025	USD	20.000,00		32.054,62	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.80 - 21.10.2025	USD	20.000,00		32.767,49	0,01
SPX Index Volatility Swap 13.90 - 31.10.2025	USD	20.000,00		-11.486,22	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.15 - 07.10.2025	USD	20.000,00		79.745,47	0,02
SPX Index Volatility Swap 14.20 - 28.10.2025	USD	20.000,00		10.082,51	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.30 - 07.10.2025	USD	20.000,00		81.445,11	0,02
SPX Index Volatility Swap 14.40 - 29.10.2025	USD	20.000,00		6.352,64	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.70 - 29.10.2025	USD	20.000,00		10.867,83	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.75 - 31.10.2025	USD	20.000,00		1.324,59	0,00
SPX Index Volatility Swap 14.90 - 30.10.2025	USD	20.000,00		8.477,17	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.35 - 30.10.2025	USD	20.000,00		15.191,90	0,00
SPX Index Volatility Swap 15.60 - 07.10.2025	USD	20.000,00		95.881,61	0,02
SPX Index Volatility Swap 16.50 - 07.10.2025	USD	20.000,00		105.531,51	0,02
SX5E Index Volatility Swap 13.95 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-9.370,62	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.05 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		13.948,86	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 10.10.2025	EUR	10.000,00		31.400,92	0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.10 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		12.799,99	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.45 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		14.015,65	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.60 - 03.10.2025	EUR	10.000,00		32.172,13	0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.65 - 07.11.2025	EUR	20.000,00		27.550,50	0,01
SX5E Index Volatility Swap 14.65 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-10.023,39	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.75 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		10.542,11	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.75 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-9.130,80	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.75 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-11.508,41	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.80 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-6.595,61	0,00
SX5E Index Volatility Swap 14.95 - 26.09.2025	EUR	10.000,00		35.612,74	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.00 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-3.177,96	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.01 - 03.10.2025	EUR	10.000,00		34.201,04	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.02 - 14.11.2025	EUR	10.000,00		9.344,70	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.06 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		14.874,07	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.20 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		28.441,30	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.30 - 03.10.2025	EUR	10.000,00		34.471,02	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.30 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		25.520,06	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.30 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		-5.949,70	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.40 - 24.10.2025	EUR	10.000,00		24.161,90	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.45 - 10.10.2025	EUR	10.000,00		39.086,21	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.51 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		17.957,50	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.55 - 10.10.2025	EUR	10.000,00		39.304,53	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.65 - 10.10.2025	EUR	20.000,00		84.146,82	0,02
SX5E Index Volatility Swap 15.66 - 03.10.2025	EUR	10.000,00		37.972,51	0,01
SX5E Index Volatility Swap 15.86 - 07.11.2025	EUR	10.000,00		17.388,40	0,00
SX5E Index Volatility Swap 15.91 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		31.497,22	0,01
SX5E Index Volatility Swap 16.21 - 10.10.2025	EUR	20.000,00		79.865,71	0,02
SX5E Index Volatility Swap 16.35 - 10.10.2025	EUR	10.000,00		41.573,14	0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.02 - 10.10.2025	EUR	10.000,00		46.587,32	0,01
SX5E Index Volatility Swap 17.12 - 17.10.2025	EUR	10.000,00		43.297,68	0,01
UKX Index Volatility Swap 10.00 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		14.636,83	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.10 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		18.390,57	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.10 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		16.718,81	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.20 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		16.530,07	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.26 - 21.11.2025	GBP	10.000,00		-18.065,76	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.40 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		21.540,90	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.55 - 21.11.2025	GBP	10.000,00		-16.151,58	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.60 - 21.11.2025	GBP	10.000,00		-11.210,34	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.70 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		22.278,87	0,00
UKX Index Volatility Swap 10.75 - 21.11.2025	GBP	10.000,00		-12.362,86	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen
UKX Index Volatility Swap 9.6 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		8.545,69	0,00
UKX Index Volatility Swap 9.7 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		9.238,30	0,00
UKX Index Volatility Swap 9.95 - 17.10.2025	GBP	10.000,00		19.011,21	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>				<b>2.308.814,02</b>	<b>0,46</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>			<b>4.753.783,59</b>	<b>0,94</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>			<b>502.999.744,16</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	100,73	105,23	103,78
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	102,67	105,60	102,40
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	1.040,28	1.080,28	1.058,86
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	1.063,80	1.087,63	1.048,41
- Klasse I9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7ZN/ISIN: LU2786262613	96.498,94	100.227,22	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	1.024,54	1.063,40	1.042,82
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	1.019,97	1.048,48	1.015,10
- Klasse P7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	102,29	106,26	104,20
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	102,01	106,04	104,04
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	105,50	107,99	104,20
- Klasse I (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	1.071,65	1.089,89	1.037,00
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	1.213,43	1.216,00	1.152,51
Aktienumlauf in Stück		991.511	827.523	653.253
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0R GFE/ISIN: LU0417273140	180.302	284.791	6.501
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D Q0T/ISIN: LU1602092592	438.225	149.356	44.489
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D NWT/ISIN: LU1586358795	159.980	219.371	419.371
- Klasse IT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QAH/ISIN: LU1597245650	28.652	7.287	19.036
- Klasse I9 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A40 7ZN/ISIN: LU2786262613	1.600	1.600	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QAD/ISIN: LU1597244760	5.599	8.270	1.068
- Klasse PT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D QAF/ISIN: LU1597245148	3.332	52	471
- Klasse P7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D QAG/ISIN: LU1597245494	4.208	12.465	23.554
- Klasse R (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2D XTG/ISIN: LU1685828201	88.426	65.219	57.358
- Klasse RT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D XYT/ISIN: LU1687709524	26.377	4.700	3.153
- Klasse I (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A3D 9RZ/ISIN: LU2602447521	54.781	74.325	78.111
- Klasse IT (H2-USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSY/ISIN: LU1941710995	29	88	140
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		503,0	565,7	573,2

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Deutschland	19,11
Frankreich	17,83
Spanien	12,56
Kanada	7,37
Österreich	4,62
Japan	4,40
Vereinigtes Königreich	3,20
Australien	3,11
Niederlande	3,03
Supranational	2,98
Portugal	2,58
Neuseeland	2,35
Slowakei	2,19
Sonstige Länder	9,85
Sonstige Vermögenswerte	4,82
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	7.686.061,19
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	721.382,13
- negativer Zinssatz	-1.237,53
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	658,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.406.864,53</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	-416.843,19
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-78.220,93
Pauschalvergütung	-4.059.403,50
Sonstige Kosten	-8.321,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-4.562.789,17</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>3.844.075,36</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-4.929.148,73
- Wertpapiergeschäften	5.951.475,16
- Finanztermingeschäften	-266.107,26
- Devisentermingeschäften	1.209.360,36
- Devisen	-173.960,37
- Swapgeschäften	-21.582.266,74
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-15.946.572,22</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-544.576,71
- Wertpapiergeschäften	449.783,33
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-3.267.404,20
- Devisen	-17.021,80
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	4.659.770,29
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-14.666.021,31</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 477.298.311,20)	478.748.547,92
Festgelder	0,00
Bankguthaben	17.188.598,63
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	1.643.520,25
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	3.630.385,56
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	0,00
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	17.542,07
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	2.127,52
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	3.948.044,51
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>505.178.766,46</b>
Bankverbindlichkeiten	-38.908,58
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-38.538,96
- Wertpapiergeschäften	-114.547,50
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-345.669,25
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-1.072.112,15
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-213.191,93
- Devisentermingeschäften	-356.053,93
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2.179.022,30</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>502.999.744,16</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	565.694.527,51
Mittelzuflüsse	223.702.966,13
Mittelrückflüsse	-263.227.507,40
Ausschüttung	-8.504.220,77
Betriebsergebnis	-14.666.021,31
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>502.999.744,16</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	827.523
- ausgegeben	715.410
- zurückgenommen	-551.422
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>991.511</b>

# IndexManagement Balance

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>18.764.474,67</b>	<b>98,23</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>14.709.872,49</b>	<b>77,00</b>
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)	Stk	312 USD	1.322,69	350.992,39	1,84
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)	Stk	321.051 EUR	4,08	1.308.668,09	6,85
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	410.228 EUR	4,81	1.971.486,03	10,32
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	4.600 EUR	78,58	361.458,80	1,89
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	363.415 EUR	4,37	1.586.379,16	8,30
IE00B4K48X80	iShares III PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	7.100 EUR	87,77	623.131,50	3,26
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0.250%)	Stk	45.080 EUR	13,82	622.825,28	3,26
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	53.191 EUR	10,62	564.994,80	2,96
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Stk	71.385 USD	5,58	339.029,44	1,77
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF EUR - (0.430%)	Stk	730 USD	570,60	354.274,32	1,85
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	13.224 EUR	46,42	613.791,96	3,21
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Stk	16.050 USD	39,23	535.455,06	2,80
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%)	Stk	6.211 USD	66,00	348.650,67	1,83
IE0007I99HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Stk	17.380 EUR	20,09	349.164,20	1,83
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)	Stk	54.355 EUR	22,34	1.214.073,28	6,36
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	48.454 EUR	25,52	1.236.691,44	6,47
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	40.221 EUR	48,90	1.966.806,90	10,30
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Stk	4.089 EUR	88,53	361.999,17	1,90
<b>Luxemburg</b>					<b>4.054.602,18</b>	<b>21,23</b>
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Stk	32.210 EUR	40,56	1.306.534,23	6,84
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	8.038 EUR	15,18	121.984,69	0,64
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	12.450 EUR	18,14	225.867,90	1,18
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)	Stk	254 USD	1.620,69	350.122,40	1,84
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.320%)	Stk	8.416 EUR	65,14	548.218,24	2,87
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	16.253 EUR	92,41	1.501.874,72	7,86

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>18.764.474,67</b>	<b>98,23</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>322.881,03</b>	<b>1,69</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>322.881,03</b>	<b>1,69</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			189.292,58	0,99
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			133.588,45	0,70
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>322.881,03</b>	<b>1,69</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>27.233,72</b>	<b>0,14</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>27.233,72</b>	<b>0,14</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>27.233,72</b>	<b>0,14</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	21 EUR	5.513,00	12.390,00	0,06
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	14 USD	1.355,30	6.221,56	0,03
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	3 USD	6.713,50	8.622,16	0,05
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-208,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-208,95</b>	<b>0,00</b>
	Sold EUR / Bought USD - 04 Dec 2025	EUR	-195.113,49		-208,95	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>27.024,77</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-11.103,03</b>	<b>-0,06</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>19.103.277,44</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	115,54	113,62	102,24
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P1/ISIN: LU1720045803	165.346	206.817	267.473
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		19,1	23,5	27,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Internationale Anleihen	52,30
Internationale Aktien	15,71
Europäische Aktien	15,56
Euroraum-Anleihen	14,66
Sonstige Vermögenswerte	1,77
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	9.373,17
- negativer Zinssatz	-248,57
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	403.003,76
Sonstige Erträge	45,16
<b>Summe der Erträge</b>	<b>412.173,52</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-10.150,94
Pauschalvergütung	-203.529,77
Sonstige Kosten	-1.051,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-214.731,75</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>197.441,77</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	389.308,69
- Finanztermingeschäften	231.971,72
- Devisentermingeschäften	14.565,03
- Devisen	31.123,73
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>864.410,94</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-179.545,18
- Finanztermingeschäften	-83.067,39
- Devisentermingeschäften	5.810,15
- Devisen	-243,61
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>607.364,91</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	18.764.474,67
(Anschaffungspreis EUR 18.390.498,49)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	322.881,03
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	7.614,08
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	27.233,72
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>19.122.203,50</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.717,11
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-208,95
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-18.926,06</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>19.103.277,44</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	23.498.534,03
Mittelzuflüsse	454.883,83
Mittelrückflüsse	-5.123.217,47
Ausschüttung	-334.287,86
Betriebsergebnis	607.364,91
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>19.103.277,44</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	206.817
- ausgegeben	4.071
- zurückgenommen	-45.542
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>165.346</b>



# IndexManagement Chance

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>20.340.014,96</b>	<b>97,21</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>14.909.184,27</b>	<b>71,25</b>
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.050%)	Stk	722 USD	1.322,69	812.232,40	3,88
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	1.620 EUR	78,58	127.296,36	0,61
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	216.513 EUR	4,37	945.122,55	4,52
IE00B4K48X80	iShares III PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	16.820 EUR	87,77	1.476.207,30	7,05
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0.250%)	Stk	105.800 EUR	13,82	1.461.732,80	6,99
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	137.064 EUR	10,62	1.455.893,81	6,96
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Stk	27.005 USD	5,58	128.255,10	0,61
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF EUR - (0.430%)	Stk	1.750 USD	570,60	849.287,74	4,06
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	31.157 EUR	46,42	1.446.152,16	6,91
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Stk	40.849 USD	39,23	1.362.791,52	6,51
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in Ireland)	Stk	1.092 USD	66,00	61.298,75	0,29
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in United Kingdom)	Stk	13.373 USD	66,00	750.685,14	3,59
IE0007199HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Stk	39.473 EUR	20,09	793.012,57	3,79
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	50.022 EUR	48,90	2.446.075,80	11,69
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Stk	8.959 EUR	88,53	793.140,27	3,79
<b>Luxemburg</b>					<b>5.430.830,69</b>	<b>25,96</b>
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Stk	23.527 EUR	40,56	954.325,70	4,56
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	16.018 EUR	15,18	243.089,17	1,16
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	24.171 EUR	18,14	438.510,28	2,10
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%) (traded in Switzerland)	Stk	126 USD	1.623,80	174.015,58	0,83
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%) (traded in United Kingdom)	Stk	469 USD	1.620,69	646.485,83	3,09
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.320%)	Stk	21.719 EUR	65,14	1.414.775,66	6,76
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	16.878 EUR	92,41	1.559.628,47	7,46

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>20.340.014,96</b>	<b>97,21</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>549.843,69</b>	<b>2,63</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>549.843,69</b>	<b>2,63</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			309.880,20	1,48
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			239.963,49	1,15
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>549.843,69</b>	<b>2,63</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>48.884,16</b>	<b>0,23</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>48.884,16</b>	<b>0,23</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>48.884,16</b>	<b>0,23</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	34 EUR	5.513,00	20.060,00	0,10
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	26 USD	1.355,30	11.554,33	0,05
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	6 USD	6.713,50	17.269,83	0,08
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-1.199,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-1.199,23</b>	<b>0,00</b>
	Sold EUR / Bought USD - 04 Dec 2025	EUR	-1.119.781,79		-1.199,23	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>47.684,93</b>	<b>0,23</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-13.884,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>20.923.659,34</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

		30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	145,32	140,20	120,93
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P3/ISIN: LU1720046017	143.981	160.015	177.254
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		20,9	22,4	21,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Struktur des Teilfondsvermögens**

	in %
Europäische Aktien	34,67
Internationale Aktien	33,09
Internationale Anleihen	24,93
Euroraum-Anleihen	4,52
Sonstige Vermögenswerte	2,79
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	13.635,71
- negativer Zinssatz	-388,64
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	197.951,50
Sonstige Erträge	39,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>211.238,22</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-10.691,60
Pauschalvergütung	-210.997,67
Sonstige Kosten	-1.046,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-222.735,48</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-11.497,26</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.211.449,20
- Finanztermingeschäften	192.069,93
- Devisentermingeschäften	2.863,71
- Devisen	-18.952,44
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.375.933,14</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-231.959,14
- Finanztermingeschäften	-108.581,19
- Devisentermingeschäften	19.583,68
- Devisen	-1.911,68
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.053.064,81</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	20.340.014,96
(Anschaffungspreis EUR 18.336.355,09)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	549.843,69
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	5.979,22
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	48.884,16
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>20.944.722,03</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	-145,59
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.717,87
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-1.199,23
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-21.062,69</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>20.923.659,34</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	22.433.796,98
Mittelzuflüsse	1.584.726,61
Mittelrückflüsse	-3.840.362,31
Ausschüttung	-307.566,75
Betriebsergebnis	1.053.064,81
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>20.923.659,34</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	160.015
- ausgegeben	11.314
- zurückgenommen	-27.348
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>143.981</b>

# IndexManagement Substanz

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.755.599,41</b>	<b>99,17</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>2.901.774,61</b>	<b>76,62</b>
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	Stk	44 USD	1.322,69	49.498,93	1,31
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp. Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)	Stk	83.444 EUR	4,08	340.134,43	8,98
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp. Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	77.009 EUR	4,81	370.092,16	9,77
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	1.200 EUR	78,58	94.293,60	2,49
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	75.127 EUR	4,37	327.944,38	8,66
IE00B4K48X80	iShares III PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	1.010 EUR	87,77	88.642,65	2,34
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0.250%)	Stk	6.270 EUR	13,82	86.626,32	2,29
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	8.385 EUR	10,62	89.065,47	2,35
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Stk	19.347 USD	5,58	91.884,89	2,43
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD - (0.430%)	Stk	100 USD	570,60	48.530,73	1,28
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	1.740 EUR	46,42	80.762,10	2,13
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Stk	2.376 USD	39,23	79.267,37	2,09
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in Ireland)	Stk	520 USD	66,00	29.189,88	0,77
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in United Kingdom)	Stk	261 USD	66,00	14.651,07	0,39
IE0007199HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Stk	2.450 EUR	20,09	49.220,50	1,30
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)	Stk	14.616 EUR	22,34	326.462,98	8,62
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	12.480 EUR	25,52	318.527,04	8,41
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	7.555 EUR	48,90	369.439,50	9,75
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Stk	537 EUR	88,53	47.540,61	1,26
<b>Luxemburg</b>					<b>853.824,80</b>	<b>22,55</b>
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Stk	8.376 EUR	40,56	339.755,69	8,97
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	659 EUR	15,18	10.000,98	0,26
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	1.700 EUR	18,14	30.841,40	0,82
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)	Stk	35 USD	1.623,80	48.337,66	1,28
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.320%)	Stk	1.291 EUR	65,14	84.095,74	2,22

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	3.688 EUR	92,41	340.793,33	9,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>3.755.599,41</b>	<b>99,17</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>34.210,84</b>	<b>0,90</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>34.210,84</b>	<b>0,90</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			34.210,84	0,90
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>34.210,84</b>	<b>0,90</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>101,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>101,51</b>	<b>0,00</b>
	Sold USD / Bought EUR - 04 Dec 2025	USD	-165.000,00	101,51	0,00	
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>101,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-2.730,61</b>	<b>-0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>3.787.181,15</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023	
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	100,62	100,47	92,43
Aktienumlauf in Stück		37.637	58.464	190.997
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P0/ISIN: LU1720045712	37.637	58.464	190.997
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		3,8	5,9	17,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Internationale Anleihen	59,80
Euroraum-Anleihen	17,28
Europäische Aktien	11,33
Internationale Aktien	10,76
Sonstige Vermögenswerte	0,83
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	1.449,06
- negativer Zinssatz	-14,36
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	103.698,49
Sonstige Erträge	19,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>105.152,77</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-2.041,84
Pauschalvergütung	-42.931,99
Sonstige Kosten	-457,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-45.431,22</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>59.721,55</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-13.688,84
- Finanztermingeschäften	14.945,66
- Devisentermingeschäften	16.054,03
- Devisen	11.031,20
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>88.063,60</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.167,48
- Finanztermingeschäften	-14.661,83
- Devisentermingeschäften	-73,69
- Devisen	-124,11
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>72.036,49</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	3.755.599,41
(Anschaffungspreis EUR 3.798.186,48)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	34.210,84
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	1.643,98
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	101,51
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3.791.555,74</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.374,59
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-4.374,59</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>3.787.181,15</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.873.936,35
Mittelzuflüsse	26.588,51
Mittelrückflüsse	-2.119.315,89
Ausschüttung	-66.064,31
Betriebsergebnis	72.036,49
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>3.787.181,15</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	58.464
- ausgegeben	267
- zurückgenommen	-21.094
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>37.637</b>

# IndexManagement Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>					<b>26.942.254,32</b>	<b>98,21</b>
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
<b>Irland</b>					<b>21.157.741,73</b>	<b>77,12</b>
IE00B3YCGJ38	Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF USD - (0.050%)	Stk	693 USD	1.322,69	779.608,11	2,84
IE00BH4G7D40	iShares II plc - iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.170%)	Stk	324.254 EUR	4,08	1.321.724,15	4,82
IE00BYZTVT56	iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0.150%)	Stk	462.862 EUR	4,81	2.224.436,09	8,11
IE00B2NPKV68	iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	Stk	4.580 EUR	78,58	359.887,24	1,31
IE00BLDGH553	iShares III plc - iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	347.884 EUR	4,37	1.518.583,24	5,54
IE00B4K48X80	iShares III PLC - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	15.580 EUR	87,77	1.367.378,70	4,98
IE00BQN1K786	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF - EUR - (0.250%)	Stk	101.150 EUR	13,82	1.397.488,40	5,09
IE00BQN1K901	iShares IV plc - iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	126.622 EUR	10,62	1.344.978,88	4,90
IE00BYM31M36	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF USD - (0.500%)	Stk	72.256 USD	5,58	343.166,09	1,25
IE00B3VWM098	iShares VII PLC - iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD - (0.430%)	Stk	1.600 USD	570,60	776.491,65	2,83
IE00BF4G7183	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF EUR - (0.250%)	Stk	29.528 EUR	46,42	1.370.542,12	5,00
IE00BF4G6Z54	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.360%)	Stk	35.150 USD	39,23	1.172.663,27	4,28
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in Ireland)	Stk	505 USD	66,00	28.347,86	0,10
IE00BF4G7076	JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF USD - (0.200%) (traded in United Kingdom)	Stk	13.077 USD	66,00	734.069,37	2,68
IE0007199HX7	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.460%)	Stk	37.736 EUR	20,09	758.116,24	2,76
IE00BZ163H91	Vanguard Funds PLC - NACC2 EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR - (0.070%)	Stk	50.445 EUR	22,34	1.126.739,52	4,11
IE00BMX0B631	Vanguard Funds PLC - NACC2 USD Treasury Bond UCITS ETF EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	55.247 EUR	25,52	1.410.069,18	5,14
IE00BZ163G84	Vanguard Funds PLC - Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR - (0.090%)	Stk	45.636 EUR	48,90	2.231.600,40	8,13
IE00BLNMYC90	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF -1C- EUR - (0.200%)	Stk	10.074 EUR	88,53	891.851,22	3,25
<b>Luxemburg</b>					<b>5.784.512,59</b>	<b>21,09</b>
LU2297533809	Amundi Index Solutions - Amundi Index US CORP SRI UCITS ETF DR EUR (hedged) - (0.180%)	Stk	29.973 EUR	40,56	1.215.794,80	4,43
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%) (traded in France)	Stk	5.000 EUR	15,15	75.745,00	0,28
LU1291106356	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI Pacific ex Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF EUR - (0.150%) (traded in Germany)	Stk	8.518 EUR	15,18	129.269,17	0,47
LU1781541252	Multi Units Luxembourg - AMUNDI MSCI Japan UCITS ETF EUR - (0.120%)	Stk	22.552 EUR	18,14	409.138,38	1,49

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil Teilfonds- vermögen
LU1079841513	Ossiam Lux SICAV - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR -1C- USD - (0.650%)	Stk	604 USD	1.623,80	834.169,90	3,04
LU0322253906	Xtrackers - MSCI Europe Small Cap UCITS ETF -1C- EUR - (0.320%)	Stk	20.845 EUR	65,14	1.357.843,30	4,95
LU1399300455	Xtrackers II - Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF -2D- EUR (hedged) - (0.120%)	Stk	19.074 EUR	92,41	1.762.552,04	6,43
<b>Investmentanteile</b>					<b>26.942.254,32</b>	<b>98,21</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>457.978,49</b>	<b>1,67</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>457.978,49</b>	<b>1,67</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			197.224,20	0,72
	Barmittel bei Brokern und Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			260.754,29	0,95
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>457.978,49</b>	<b>1,67</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.09.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Teilfonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>53.611,75</b>	<b>0,19</b>
<b>Futuresgeschäfte</b>					<b>53.611,75</b>	<b>0,19</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>53.611,75</b>	<b>0,19</b>
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/25	Ktr	39 EUR	5.513,00	23.010,00	0,08
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/25	Ktr	30 USD	1.355,30	13.331,92	0,05
	S&P 500 E-mini Index Futures 12/25	Ktr	6 USD	6.713,50	17.269,83	0,06
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>					<b>-917,59</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-917,59</b>	<b>0,00</b>
	Sold EUR / Bought USD - 04 Dec 2025	EUR	-856.802,73		-917,59	0,00
<b>Anlage in Derivaten</b>					<b>52.694,16</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>-18.793,74</b>	<b>-0,07</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>					<b>27.434.133,23</b>	<b>100,00</b>

## Der Teilfonds in Zahlen

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	130,91	127,10	112,05
Aktienumlauf in Stück	209.563	264.525	336.023
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A2H 7P2/ISIN: LU1720045985	209.563	264.525	336.023
Teilfondsvermögen in Mio. EUR	27,4	33,6	37,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Struktur des Teilfondsvermögens

	in %
Internationale Anleihen	39,62
Europäische Aktien	24,92
Internationale Aktien	24,02
Euroraum-Anleihen	9,65
Sonstige Vermögenswerte	1,79
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	16.099,73
- negativer Zinssatz	-453,18
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	431.838,42
Sonstige Erträge	25,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>447.510,20</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-14.925,30
Pauschalvergütung	-297.600,03
Sonstige Kosten	-1.187,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-313.712,38</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>133.797,82</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.319.993,48
- Finanztermingeschäften	342.815,68
- Devisentermingeschäften	29.935,11
- Devisen	2.851,71
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.829.393,80</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-435.846,21
- Finanztermingeschäften	-137.107,49
- Devisentermingeschäften	21.909,54
- Devisen	-3.158,52
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.275.191,12</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.09.2025 bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	30.09.2025
	EUR
Investmentanteile	26.942.254,32
(Anschaffungspreis EUR 25.302.339,54)	
Festgelder	0,00
Bankguthaben	457.978,49
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	0,00
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsansprüche aus	
- Anleihen	0,00
- Festgeldern	0,00
- Swapgeschäften	0,00
Dividendenansprüche	0,00
Ertragsforderungen aus Investmentanteilen	8.094,40
Forderungen aus	
- Verkauf von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Im Voraus gezahlte Aufwendungen	0,00
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	53.611,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>27.461.938,96</b>
Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstige Zinsverbindlichkeiten	0,00
Erhaltene Prämien aus verkauften Optionen	0,00
Erhaltene Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	0,00
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Aktien des Fonds	0,00
- Wertpapiergeschäften	0,00
Kapitalertragsteuer	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.888,14
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Futuresgeschäften	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-917,59
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-27.805,73</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>27.434.133,23</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	33.620.715,31
Mittelzuflüsse	428.434,65
Mittelrückflüsse	-7.418.670,02
Ausschüttung	-471.537,83
Betriebsergebnis	1.275.191,12
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>27.434.133,23</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	30.09.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	264.525
- ausgegeben	3.421
- zurückgenommen	-58.383
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>209.563</b>

# Allianz Best Ideas 2025

## Der Teilfonds in Zahlen

		16.01.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	101,89	104,03	92,65
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	83,85	88,10	80,84
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2H 7P6/ISIN: LU1720046363	261.907	419.698	809.972
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2H 7P5/ISIN: LU1720046280	40.453	67.679	173.004
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		22,7	38,1	67,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	192.191,26
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	34.505,98
- negativer Zinssatz	-1.753,72
Dividenden	1.031,05
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	2.336,10
<b>Summe der Erträge</b>	<b>228.310,67</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-50.431,26
- Bankverbindlichkeiten	-128,63
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.364,91
Pauschalvergütung	-115.209,26
Sonstige Kosten	-177,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-169.311,17</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>58.999,50</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-34.897,99
- Wertpapiergeschäften	5.655.290,00
- Finanztermingeschäften	-750.416,91
- Devisentermingeschäften	-1.293.660,40
- Devisen	1.168.914,04
- Swapgeschäften	-23.152,38
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>4.781.075,86</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	13.521,70
- Wertpapiergeschäften	-5.329.866,32
- Finanztermingeschäften	-9.685,60
- Devisentermingeschäften	-77.771,97
- Devisen	8.694,15
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	4.185,15
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-609.847,03</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	38.054.530,75
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-14.072.536,81
Ausschüttung	-681.700,46
Betriebsergebnis	-609.847,03
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>22.690.446,45</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	16.01.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	419.698
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-157.791
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>261.907</b>

# Allianz China Healthy Living

## Der Teilfonds in Zahlen

		15.07.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	8,95	7,50	7,28
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	932,09	772,63	739,57
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSF/ISIN: LU2488822045	6.458	30.149	12.090
- Klasse WT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3D NSG/ISIN: LU2488822128	5.000	5.000	5.001
Teilfondsvermögen in Mio. USD		4,7	4,1	3,8

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	4.771,18
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	26.149,22
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>30.920,40</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-337,69
Pauschalvergütung	-30.345,69
Sonstige Kosten	-37,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-30.720,92</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>199,48</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.212.580,16
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-23.251,74
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.189.527,90</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-396.069,39
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	6,67
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>793.465,18</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	4.089.369,72
Mittelzuflüsse	33.970,79
Mittelrückflüsse	-198.482,19
Betriebsergebnis	793.465,18
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>4.718.323,50</b>

## Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	15.07.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	35.149
- ausgegeben	4.206
- zurückgenommen	-27.897
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11.458</b>

# Allianz China Strategic Bond

## Der Teilfonds in Zahlen

		01.04.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	75,53	75,65	68,87
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	50,89	53,10	49,42
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	83,00	82,03	72,81
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	81,06	80,25	71,40
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	6,24	6,47	5,91
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (H2-CHF) (thesaurierend)	WKN: A1J U51/ISIN: LU0756700521	427.221	413.090	451.346
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A1J ED1/ISIN: LU0665628672	919	1.515	2.272
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ED9/ISIN: LU0665630736	29.985	31.197	37.086
- Klasse CT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A1J ED8/ISIN: LU0665630652	483	552	4.801
- Klasse A (USD) (ausschüttend)	WKN: A1J EEA/ISIN: LU0665630819	30.874	28.760	40.679
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		364.960	351.066	366.508
		6,8	6,9	7,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	144.118,76
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	9.307,67
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>153.426,43</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.595,84
Pauschalvergütung	-24.533,08
Sonstige Kosten	-45,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-26.174,77</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>127.251,66</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	208.310,50
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-184.551,89
- Devisen	245,54
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>151.255,81</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-205.091,12
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-23.220,07
- Devisen	184,10
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-76.871,28</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	6.898.850,19
Mittelzuflüsse	1.147.737,30
Mittelrückflüsse	-1.000.984,24
Ausschüttung	-209.890,68
Betriebsergebnis	-76.871,28
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6.758.841,29</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	01.04.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	413.090
- ausgegeben	67.740
- zurückgenommen	-53.609
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>427.221</b>

# Allianz China Thematica

## Der Teilfonds in Zahlen

		25.06.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	0,55	0,56	0,51
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	5,85	5,78	5,18
- Klasse WT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	61,61	60,23	53,25
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3C WJH/ISIN: LU2373520928	10.342	10.178	10.064
- Klasse AT (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C UUC/ISIN: LU2365567515	44.787	31.346	15.354
- Klasse WT6 (USD) (thesaurierend)	WKN: A3C UUD/ISIN: LU2365567606	102.336	102.043	102.044
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		6,6	6,3	5,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	3.275,00
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	75.959,15
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>79.234,15</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-368,92
Pauschalvergütung	-44.963,64
Sonstige Kosten	-55,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-45.388,19</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>33.845,96</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	806.636,70
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	295,69
- Devisen	-83.028,85
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>757.749,50</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-604.315,56
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-40,66
- Devisen	-125,66
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>153.267,62</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	6.333.373,83
Mittelzuflüsse	282.905,59
Mittelrückflüsse	-195.212,75
Ausschüttung	-88,21
Betriebsergebnis	153.267,62
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>6.574.246,08</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	25.06.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	143.567
- ausgegeben	27.382
- zurückgenommen	-13.484
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>157.465</b>

# Allianz Global Dynamic Multi Asset Income

## Der Teilfonds in Zahlen

		03.12.2024	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	1.125,66	1.096,84	969,60
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	893,84	928,44	815,95
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2D MAY/ISIN: LU1568876178	15.934	16.624	20.021
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2A ES5/ISIN: LU1366196324	3	3	10
Teilfondsvermögen in Mio. USD		18,9	20,4	20,6

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	20.658,58
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	11.162,29
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	62.688,29
Sonstige Erträge	12,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>94.521,88</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	0,00
Pauschalvergütung	-18.589,11
Sonstige Kosten	-170,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-18.759,61</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>75.762,27</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	130.987,71
- Finanztermingeschäften	-14.589,48
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-117.744,86
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>74.415,64</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-774.459,34
- Finanztermingeschäften	-52.218,53
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	9.309,69
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-742.952,54</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	20.432.806,14
Mittelzuflüsse	234.421,84
Mittelrückflüsse	-1.052.350,02
Ausschüttung	0,00
Betriebsergebnis	-742.952,54
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>18.871.925,42</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	03.12.2024
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	16.627
- ausgegeben	194
- zurückgenommen	-884
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>15.937</b>



# Allianz Multi Asset Risk Premia

## Der Teilfonds in Zahlen

		06.02.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	808,11	800,90	858,58
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	100.585,03	95.074,58	98.238,18
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	1,00	0,99	1,06
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse W (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2J GED/ISIN: LU1794549805	84	124	263
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2J GP3/ISIN: LU1794552932	271	678	730
- Klasse X7 (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A3D CW0/ISIN: LU2435675058	11.026	10.466	10.033
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		28,3	72,3	76,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 USD
Zinsen aus	
- Anleihen	164.738,01
- Swapgeschäften	728.052,45
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	129.636,07
- negativer Zinssatz	-65.654,77
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>956.771,76</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-555.330,71
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-650,78
Pauschalvergütung	-146.175,53
Sonstige Kosten	-314,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-702.471,32</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>254.300,44</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-70.740,00
- Wertpapiergeschäften	588.253,46
- Finanztermingeschäften	2.408.299,52
- Devisentermingeschäften	-2.739.538,52
- Devisen	-35.526,57
- Swapgeschäften	707.585,19
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>1.112.633,52</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-106.548,59
- Finanztermingeschäften	-14.199,08
- Devisentermingeschäften	-1.977.159,10
- Devisen	818,83
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	-632.703,73
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.617.158,15</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.347.856,19
Mittelzuflüsse	4.772,14
Mittelrückflüsse	-42.430.156,23
Ausschüttung	-4.772,13
Betriebsergebnis	-1.617.158,15
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.300.541,82</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	06.02.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	11.268
- ausgegeben	565
- zurückgenommen	-452
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11.381</b>

# Allianz SGD Income

## Der Teilfonds in Zahlen

		14.01.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AMg (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	9,21	9,31	8,46
- Klasse W (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	952,89	998,72	905,98
- Klasse W (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	927,64	969,68	861,63
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AMg (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61B/ISIN: LU1890836452	552.305	1.510.542	1.267.108
- Klasse W (SGD) (ausschüttend)	WKN: A2N 61C/ISIN: LU1890836536	153	212	50
- Klasse W (H2-USD) (ausschüttend)	WKN: A2P RX1/ISIN: LU2052518391	8.650	8.800	10.500
Teilfondsvermögen in Mio. SGD		16,2	25,2	23,1

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025 SGD
Zinsen aus	
- Anleihen	337.976,82
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	8.720,25
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>346.697,07</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-1.104,21
Pauschalvergütung	-47.527,53
Sonstige Kosten	-122,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-48.754,48</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>297.942,59</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-846.616,87
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	-81.599,65
- Devisen	139.856,36
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-490.417,57</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.300.393,38
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	34.281,00
- Devisen	5.923,13
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>850.179,94</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	SGD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	25.189.938,97
Mittelzuflüsse	1.247.662,53
Mittelrückflüsse	-10.358.137,29
Ausschüttung	-711.092,31
Betriebsergebnis	850.179,94
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>16.218.551,84</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	14.01.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	1.519.554
- ausgegeben	134.608
- zurückgenommen	-1.093.054
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>561.108</b>

# Allianz Sustainable Health Evolution

## Der Teilfonds in Zahlen

		09.04.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	78,68	91,10	81,23
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	824,87	948,66	834,42
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	96,94	108,32	99,15
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E9F/ISIN: LU2243671125	3.817	5.505	4.403
- Klasse WT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2Q E9P/ISIN: LU2243672016	7.896	10.156	10.220
- Klasse WT6 (GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D EL5/ISIN: LU2444844174	8	8	8
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		7,5	11,4	10,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	6.589,35
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	44.514,75
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>51.104,10</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-525,89
Pauschalvergütung	-41.086,40
Sonstige Kosten	-61,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-41.673,54</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>9.430,56</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-1.192.044,94
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-37.042,63
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.219.657,01</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-349.409,41
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-32.740,17
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.601.806,59</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	11.357.774,86
Mittelzuflüsse	949.077,09
Mittelrückflüsse	-3.191.444,02
Betriebsergebnis	-1.601.806,59
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7.513.601,34</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	09.04.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	15.669
- ausgegeben	1.499
- zurückgenommen	-5.447
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>11.721</b>

# Allianz Target Maturity Euro Bond V

## Der Teilfonds in Zahlen

		08.01.2025	30.09.2024
Aktienwert in Aktienklassenwährung			
- Klasse Allianz Rendite Plus V A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J00/ISIN: LU2860454995	99,39	100,22
- Klasse Allianz Rendite Plus V I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J02/ISIN: LU2860453914	994,20	1.002,50
- Klasse Allianz Rendite Plus V P (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J01/ISIN: LU2860453831	994,53	1.002,49
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 J03/ISIN: LU2860454052	100,79	100,20
Aktienumlauf in Stück			
- Klasse Allianz Rendite Plus V A (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J00/ISIN: LU2860454995	504	2.873
- Klasse Allianz Rendite Plus V I (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J02/ISIN: LU2860453914	10.001	10.001
- Klasse Allianz Rendite Plus V P (EUR) (aus-schüttend)	WKN: A40 J01/ISIN: LU2860453831	1	1
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A40 J03/ISIN: LU2860454052	10	10
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		10,0	10,3

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71. Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	4.594,15
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	487,95
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	29,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.112,06</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-111,78
Pauschalvergütung	-10.944,55
Sonstige Kosten	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-11.056,33</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-5.944,27</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	102.041,77
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>96.097,50</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-18.285,53
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	0,00
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>77.811,97</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	10.315.934,15
Mittelzuflüsse	49.067,71
Mittelrückflüsse	-286.522,70
Ausschüttung	-161.212,71
Betriebsergebnis	77.811,97
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>9.995.078,42</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	08.01.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	12.885
- ausgegeben	489
- zurückgenommen	-2.858
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>10.516</b>

# Allianz Coupon Select Plus VI

## Der Teilfonds in Zahlen

		11.06.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	132,14	135,11	115,16
Aktienumlauf in Stück		287.555	325.348	385.655
- Klasse WT6 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A2P BBH/ISIN: LU1917776384	287.555	325.348	385.655
Teilfondsvermögen in Mio. EUR		38,0	44,0	44,4

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	10.299,05
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	5.899,27
- negativer Zinssatz	-8,07
Dividenden	2.215,77
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	90.590,41
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>108.996,43</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-874,76
Pauschalvergütung	-70.111,07
Sonstige Kosten	-455,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-71.441,65</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>37.554,78</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	3.553.060,75
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	15.303,55
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>3.605.919,08</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.471.192,99
- Finanztermingeschäften	0,00
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	-409,75
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-865.683,66</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.958.082,91
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-5.092.590,75
Betriebsergebnis	-865.683,66
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>37.999.808,50</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	11.06.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	325.348
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-37.793
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>287.555</b>

# Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend

## Der Teilfonds in Zahlen

		17.06.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	138,60	138,88	116,99
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	1.732,43	1.743,04	1.466,97
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VTM/ISIN: LU1254138628	447.201	461.656	490.197
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 VTQ/ISIN: LU1254139196	2.446	2.363	51
Teilfondsvermögen in Mio. USD		76,5	76,5	60,9

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	25.570,85
- negativer Zinssatz	0,00
Dividenden	2.022.690,24
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	440,68
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.048.701,77</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-25.131,84
Pauschalvergütung	-1.151.862,77
Sonstige Kosten	-702,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.177.697,35</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>871.004,42</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	8.337.023,29
- Finanztermingeschäften	317.446,23
- Devisentermingeschäften	3.312,23
- Devisen	-1.230.402,49
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>8.298.383,68</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-4.617.674,08
- Finanztermingeschäften	-48.216,25
- Devisentermingeschäften	0,00
- Devisen	8.453,49
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.640.946,84</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	76.452.749,83
Mittelzuflüsse	8.245.958,59
Mittelrückflüsse	-10.400.483,98
Ausschüttung	-1.414.244,52
Betriebsergebnis	3.640.946,84
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>76.524.926,76</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	17.06.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	464.019
- ausgegeben	33.592
- zurückgenommen	-47.964
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>449.647</b>

# Allianz Selective Global High Income

## Der Teilfonds in Zahlen

		04.02.2025	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	83,78	87,97	81,49
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	108,25	108,32	96,34
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	--	1.142,71	1.009,49
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	1.159,34	1.156,37	1.019,36
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	106.146,03	113.238,71	99.832,56
- Klasse IT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	116.486,43	115.644,92	100.832,21
- Klasse PT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	1.131,18	1.122,15	976,28
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	1.348,18	1.338,48	1.162,18
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	1.167,85	1.159,04	1.005,39
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse A (H2-EUR) (ausschüttend)	WKN: A2A RKB/ISIN: LU1480273405	25.455	25.117	27.309
- Klasse AT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RKE/ISIN: LU1480273744	6.352	5.294	5.699
- Klasse IT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A RKL/ISIN: LU1480274551	5.989	6.195	7.244
- Klasse WT (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A2A S6J/ISIN: LU1504570927	--	10	10
- Klasse WT9 (H2-EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WN/ISIN: LU2562015698	5.234	5.446	5.684
- Klasse IT2 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A3D 2WM/ISIN: LU2562015425	0	307	419
- Klasse PT3 (H2-GBP) (thesaurierend)	WKN: A2P DSL/ISIN: LU1941709633	224	224	224
- Klasse IT (USD) (thesaurierend)	WKN: A2A RKJ/ISIN: LU1480274395	183	171	255
- Klasse PT9 (USD) (thesaurierend)	WKN: A2P DSJ/ISIN: LU1941709476	185	185	105
Teilfondsvermögen in Mio. USD				
		7.288	7.286	7.669
		48,9	90,9	87,5

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	1.752.019,87
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	47.403,15
- negativer Zinssatz	-18.015,10
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	14,76
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.781.422,68</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-3.974,33
Pauschalvergütung	-189.038,34
Sonstige Kosten	-391,04
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-193.403,71</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>1.588.018,97</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	1.194.474,31
- Finanztermingeschäften	-421.064,06
- Devisentermingeschäften	-2.259.303,84
- Devisen	-1.150.997,27
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.048.871,89</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-3.335.803,46
- Finanztermingeschäften	-54.463,33
- Devisentermingeschäften	-901.367,24
- Devisen	-54.775,08
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-5.395.281,00</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	90.930.276,58
Mittelzuflüsse	4.431.408,18
Mittelrückflüsse	-41.070.175,13
Ausschüttung	-27.445,55
Betriebsergebnis	-5.395.281,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>48.868.783,08</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	04.02.2025
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	25.118
- ausgegeben	1.190
- zurückgenommen	-853
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>25.455</b>

# Allianz Short Duration Global Bond SRI

## Der Teilfonds in Zahlen

		10.12.2024	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	993,17	985,16	960,51
- Klasse WT (H-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	10.477,69	10.430,94	9.752,38
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	1.091,66	1.083,32	1.024,96
Aktienumlauf in Stück		28.807	28.823	58.481
- Klasse W (H2-GBP) (ausschüttend)	WKN: A2D JFL/ISIN: LU1537447184	20	20	25.817
- Klasse WT (H-SEK) (thesaurierend)	WKN: A2Q JWN/ISIN: LU2265250923	25.375	25.376	25.385
- Klasse I (USD) (ausschüttend)	WKN: A2D JFH/ISIN: LU1537446707	3.412	3.426	7.279
Teilfondsvermögen in Mio. USD		28,0	30,0	60,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.

Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Zinsen aus	
- Anleihen	202.237,06
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	11.357,22
- negativer Zinssatz	-3.189,07
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>210.405,21</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	0,00
- Bankverbindlichkeiten	0,00
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-535,17
Pauschalvergütung	-17.028,72
Sonstige Kosten	-130,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-17.693,94</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>192.711,27</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	152.318,80
- Finanztermingeschäften	25.720,37
- Devisentermingeschäften	-1.406.500,04
- Devisen	-562.582,97
- Swapgeschäften	0,00
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>-1.598.332,57</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	0,00
- Wertpapiergeschäften	-583.237,30
- Finanztermingeschäften	42.116,97
- Devisentermingeschäften	208.344,55
- Devisen	-23.051,38
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	0,00
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-1.954.159,73</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

### Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	29.997.629,10
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-16.095,50
Ausschüttung	0,00
Betriebsergebnis	-1.954.159,73
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.027.373,87</b>

### Aktienentwicklung

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	10.12.2024
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	28.822
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-15
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.807</b>



# Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy

## Der Teilfonds in Zahlen

		22.10.2024	30.09.2024	30.09.2023
Aktienwert in Aktienklassenwährung				
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	100,89	101,25	93,39
- Klasse A13 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	86,92	87,17	85,25
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	101,91	102,29	94,68
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	1.152,29	1.155,95	1.060,36
Aktienumlauf in Stück				
- Klasse AT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A14 2N7/ISIN: LU1309437132	73.324	74.326	103.664
- Klasse A13 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A1X EHQ/ISIN: LU1036042908	7.850	7.850	23.130
- Klasse CT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1W 7CS/ISIN: LU0986130309	24.454	24.481	30.955
- Klasse IT2 (EUR) (thesaurierend)	WKN: A1K C5Q/ISIN: LU0891412909	15.676	15.739	19.914
Teilfondsvermögen in Mio. EUR				
		28,6	28,9	35,7

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungsstermine finden Sie in den Tabellen zur „Wertentwicklung der Teilfonds“ auf den Seiten 4 bis 71.  
Eventuelle Inkonsistenzen in Bezug auf die Gesamtzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Zinsen aus	
- Anleihen	50.734,19
- Swapgeschäften	0,00
- Festgeldern	0,00
Guthabenzinsen	
- positiver Zinssatz	4.866,13
- negativer Zinssatz	-185,08
Dividenden	0,00
Erträge aus	
- Wertpapier-Sondervermögen	0,00
Sonstige Erträge	10,62
<b>Summe der Erträge</b>	<b>55.425,86</b>
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-5.206,68
- Bankverbindlichkeiten	-31,61
Sonstiger Zinsaufwand	0,00
Erfolgsbezogene Vergütung	0,00
Taxe d'Abonnement	-422,83
Pauschalvergütung	-18.777,09
Sonstige Kosten	0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-24.438,21</b>
<b>Nettoertrag/-verlust</b>	<b>30.987,65</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-17.497,89
- Wertpapiergeschäften	-92.161,16
- Finanztermingeschäften	-15.417,06
- Devisentermingeschäften	-192.335,47
- Devisen	389.281,16
- Swapgeschäften	-14.463,01
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>88.394,22</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	8.451,05
- Wertpapiergeschäften	36.202,86
- Finanztermingeschäften	-184.338,94
- Devisentermingeschäften	-58.784,88
- Devisen	11.321,13
- TBA-Transaktionen	0,00
- Swapgeschäften	2.984,40
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-95.770,16</b>

Weitere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Erläuterungen zu den Finanzaufstellungen“.

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	2024/2025
	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	28.907.228,81
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-175.693,28
Ausschüttung	0,00
Betriebsergebnis	-95.769,82
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.635.765,71</b>

**Aktienentwicklung**

für den Zeitraum vom 01.10. bzw. vom Auflegungsdatum bis zum 30.09. bzw. zum Liquidationsdatum (sofern zutreffend)

	01.10.2024
	-
	22.10.2024
Aktien im Umlauf	
- zu Beginn des Berichtszeitraums	122.396
- ausgegeben	0
- zurückgenommen	-1.092
<b>- am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>121.304</b>

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

Der Abschluss wurde im Einklang mit den luxemburgischen Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme der Teilfonds Allianz Global Multi Asset Balanced, Allianz Social Conviction Equity und Allianz Systematic Enhanced US Equity, für die beschlossen wurde, die Teilfonds zu liquidieren. Daher wurde der Abschluss für diese Teilfonds auf der Grundlage einer Liquidation erstellt.

Die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Nichtfortführung hat zu keinen wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts der Teilfonds zum 30. September 2025 geführt.

Der Teilfonds Allianz Emerging Europe Equity wurde am 13. Mai 2024 abgewickelt und ebenfalls auf Basis der Nichtfortführung abgerechnet.

Die Basiswährung des Allianz Global Investors Fund ist der Euro (EUR). Die Basiswährungen der Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Name des Teilfonds	Basiswährung
Allianz ActInvest Balanced	EUR	Allianz German Equity	EUR
Allianz ActInvest Defensive	EUR	Allianz German Small and Micro Cap	EUR
Allianz ActInvest Dynamic	EUR	Allianz Global Aggregate Bond	USD
Allianz Advanced Fixed Income Euro	EUR	Allianz Global Allocation Opportunities	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	EUR	Allianz Global Artificial Intelligence	USD
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	EUR	Allianz Global Capital Plus	EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	EUR	Allianz Global Credit	USD
Allianz AI Income	USD	Allianz Global Diversified Credit	USD
Allianz All China Equity	USD	Allianz Global Diversified Dividend	EUR
Allianz Alternative Investment Strategies	EUR	Allianz Global Dividend	EUR
Allianz American Income	USD	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	USD
Allianz Asia Ex China Equity	USD	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD
Allianz Asia Pacific Income	USD	Allianz Global Equity Growth	USD
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	Allianz Global Equity Insights	USD
Allianz Asian Small Cap Equity	USD	Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz Balanced Income and Growth	EUR	Allianz Global Equity Unconstrained	EUR
Allianz Best Ideas 2025	EUR	Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	Allianz Global Government Bond	USD
Allianz Best Styles Europe Equity	EUR	Allianz Global Hi-Tech Growth	USD
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	EUR	Allianz Global High Yield	USD
Allianz Best Styles Global AC Equity	EUR	Allianz Global Income	USD
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	Allianz Global Intelligent Cities Income	USD
Allianz Best Styles Global Equity SRI	USD	Allianz Global Metals and Mining	EUR
Allianz Best Styles Pacific Equity	EUR	Allianz Global Multi Asset Balanced	USD
Allianz Best Styles US Equity	USD	Allianz Global Opportunistic Bond	USD
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	USD	Allianz Global Small Cap Equity	USD
Allianz Better World Defensive	EUR	Allianz Global Sustainability	EUR
Allianz Better World Dynamic	EUR	Allianz Global Water	USD
Allianz Better World Moderate	EUR	Allianz Green Bond	EUR
Allianz Capital Plus	EUR	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD
Allianz Capital Plus Global	EUR	Allianz HKD Income	HKD
Allianz China A Opportunities	USD	Allianz Hong Kong Equity	HKD
Allianz China A-Shares	USD	Allianz Income and Growth	USD
Allianz China Equity	USD	Allianz India Equity	USD
Allianz China Future Technologies	USD	Allianz Japan Equity	USD
Allianz China Healthy Living	USD	Allianz Japan Smaller Companies Equity	EUR
Allianz China Strategic Bond	USD	Allianz Little Dragons	USD
Allianz China Thematica	USD	Allianz Multi Asset Future	EUR
Allianz Clean Planet	USD	Allianz Multi Asset Long / Short	USD
Allianz Climate Transition Credit	USD	Allianz Multi Asset Risk Premia	USD
Allianz Climate Transition Europe	EUR	Allianz Oriental Income	USD
Allianz Convertible Bond	EUR	Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD
Allianz Coupon Select Plus VI	EUR	Allianz Positive Change	USD
Allianz Credit Opportunities	EUR	Allianz Premium Champions	EUR
Allianz Credit Opportunities Plus	EUR	Allianz Renminbi Fixed Income	CNH

Name des Teilfonds	Basiswährung	Name des Teilfonds	Basiswährung
Allianz Cyber Security	USD	Allianz SDG Euro Credit	EUR
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	USD	Allianz SDG Global Equity	EUR
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	Allianz Select Income and Growth	USD
Allianz Dynamic Commodities	USD	Allianz Selection Alternative	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	Allianz Selection Fixed Income	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	EUR	Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	Allianz Selective Global High Income	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	Allianz SGD Income	SGD
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	EUR	Allianz Short Duration Global Bond SRI	USD
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	USD	Allianz Smart Energy	USD
Allianz Emerging Markets Equity	USD	Allianz Social Conviction Equity	EUR
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	EUR	Allianz SRI Multi Asset 75	EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	USD	Allianz Strategic Bond	USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	Allianz Strategy Select 30	EUR
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	Allianz Strategy Select 50	EUR
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	USD	Allianz Strategy Select 75	EUR
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	Allianz Strategy4Life Europe 40	EUR
Allianz Enhanced Short Term Euro	EUR	Allianz Sustainable Health Evolution	USD
Allianz Euro Balanced	EUR	Allianz Systematic Enhanced US Equity	USD
Allianz Euro Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond I	EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond II	EUR
Allianz Euro Credit SRI	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond III	EUR
Allianz Euro Government Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond IV	EUR
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	Allianz Target Maturity Euro Bond V	EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	EUR	Allianz Thematica	USD
Allianz Euro Inflation-linked Bond	EUR	Allianz Total Return Asian Equity	USD
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	Allianz Treasury Short Term Plus Euro	EUR
Allianz Europe Equity Growth	EUR	Allianz Trend and Brands	EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	Allianz UK Government Bond	GBP
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	EUR	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	EUR
Allianz Europe Equity SRI	EUR	Allianz US Equity Fund	USD
Allianz Europe Equity Value	EUR	Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	USD
Allianz Europe Mid Cap Equity	EUR	Allianz US High Yield	USD
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	EUR	Allianz US Investment Grade Credit	USD
Allianz Europe Small Cap Equity	EUR	Allianz US Large Cap Value	USD
Allianz European Bond RC	EUR	Allianz US Short Duration High Income Bond	USD
Allianz European Equity Dividend	EUR	Allianz Volatility Strategy Fund	EUR
Allianz Flexi Asia Bond	USD	IndexManagement Balance	EUR
Allianz Floating Rate Notes Plus	EUR	IndexManagement Chance	EUR
Allianz Food Security	USD	IndexManagement Substanz	EUR
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	IndexManagement Wachstum	EUR

### Allianz Emerging Europe Equity Fund (in Auflösung)

Aufgrund der anhaltenden geopolitischen Spannungen und Sanktionen im Zusammenhang mit der Situation zwischen der Ukraine und Russland bleibt die Bewertung bestimmter Vermögenswerte innerhalb des Teilfonds eingeschränkt. Die Moskauer Börse schränkt den Zugang für internationale Investoren weiterhin ein, und Sanktionen gegen russische Finanzinstrumente bleiben bestehen. Daher bleibt die Berechnung des Nettoinventarwertes (NIW) seit 1. März 2022 ausgesetzt. Der Teilfonds ist seit 30. September 2025 in Liquidation.

Wichtig ist, dass sich die geopolitische Lage nicht so stark verändert hat, dass die verbleibenden illiquiden Vermögenswerte veräußert werden könnten.

Nach der Umsetzung einer von der Luxemburger Aufsichtsbehore genehmigten Side-Pocket-Struktur wurde der Teilfonds am 13. Mai 2024 in zwei Teilfonds aufgeteilt:

- Allianz Emerging Europe Equity, der illiquide russische Vermögenswerte beibehält.
- Allianz Emerging Europe Equity 2, der die liquiden Mittel über Sacheinlagen erhält.

Am selben Tag wurde der ursprüngliche Teilfonds formell aufgelöst. Der Liquidationsprozess hängt von der Veräußerung der verbleibenden illiquiden Vermögenswerte ab, die

wiederum von der Aufhebung der Sanktionen und der Wiederherstellung des Marktzugangs abhängt. Der Verwaltungsrat hat im Einvernehmen mit der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 13. Mai 2024 auf alle Gebühren für den zu liquidierenden Teilfonds verzichtet, so dass keine laufenden Kosten anfallen.

Anschließend wurde der Allianz Emerging Europe Equity 2 am 25. Juni 2024 erfolgreich mit dem Allianz Emerging Markets Equity SRI zusammengelegt, um die liquiden Bestände in einer breiteren Schwellenmarktstrategie zu konsolidieren.

Eine wichtige Entwicklung fand am 15. Juli 2024 statt, als Yandex NV, eine wichtige Position im illiquiden Teilfonds, die Veräußerung ihrer russischen Aktivitäten abschloss und sich in Nebius Group NV umbenannte. Der Handel an der NASDAQ wurde am 21. Oktober 2024 wieder aufgenommen. Am 16. Dezember 2024 veräußerte der Teilfonds 166.772 Anteile der Nebius Group (ISIN NL0009805522) und erzielte einen Erlös von 5.185.447 EUR. Dieser Erlös wurde mit einem Ex-Datum vom 20. Januar 2025 an die Anteilinhaber ausgeschüttet.

Der Teilfonds ist in Übereinstimmung mit den CSSF-Richtlinien weiterhin in den Jahres- und Halbjahresberichten enthalten, bis die vollständige Liquidation abgeschlossen ist.

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertung zum Veräußerungspreis erfolgen.

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

### Mit Russland verbundene Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2021, vor Ausbruch des Konflikts, waren diese Vermögenswerte für den Fonds wesentlich:

Bezeichnung des Wertpapiers	Anteile/Nennwert	Gesamtanschaffungswert	Währungscode
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)			
GAZPROM PJSC COMMON STOCK RUB5.0	3.689.752,00	11.370.819,95	RUB
LUKOIL PJSC COMMON STOCK RUB.025	133.416,00	10.834.370,32	RUB
MMC NORILSK NICKEL PJSC COMMON STOCK RUB1.0	19.048,00	5.280.887,80	RUB
NOVATEK PJSC COMMON STOCK RUB.1	131.590,00	2.257.544,92	RUB
NOVOLIPETSK STEEL PJSC COMMON STOCK RUB1.0	416.866,00	974.492,68	RUB
ROSNEFT OIL CO PJSC COMMON STOCK RUB.01	838.487,00	4.840.207,09	RUB

Bezeichnung des Wertpapiers	Anteile/Nennwert	Gesamtanschaffungskosten	Währungscode
SBERBANK OF RUSSIA PJSC COMMON STOCK RUB3.0	2.277.431,00	7.254.287,64	RUB
SEGEZHA GROUP PJSC COMMON STOCK	1.958.800,00	200.656,61	RUB
SEVERSTAL PJSC COMMON STOCK RUB.01	134.327,00	1.689.213,09	RUB
SURGUTNEFTEGAS PREFERENCE PREFERENCE	3.173.415,00	1.671.987,42	RUB
TATNEFT PJSC COMMON STOCK RUB1.0	405.944,00	2.803.674,05	RUB
TATNEFT PJSC PREFERENCE PREFERENCE	289.281,00	2.941.615,77	RUB
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR ADR	46.938,00	1.344.932,75	USD
Gazprom Neft PJSC*	112.991,00	607.572,78	RUB
Allianz Emerging Markets Equity			
GAZPROM PJSC COMMON STOCK RUB5.0	2.826.814,00	11.301.316,89	USD
LUKOIL PJSC*	64.437,00	5.682.844,98	RUB
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities			
GAZPROM PJSC COMMON STOCK RUB5.0	1.516.410,00	4.339.774,56	USD
LUKOIL PJSC*	39.285,00	2.633.450,76	RUB
Allianz GEM Equity High Dividend			
MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR ADR	67.001,00	1.166.011,42	USD
GMK Norilskiy Nickel PAO*	3.204,00	582.030,35	RUB
Allianz Strategic Bond			
RUSSIA GOVT BOND OFZ BONDS 04/30 7,65	2.390.000.000,00	34.184.166,57	RUB

### Wertpapierkurse

Die Berechnung der Nettoinventarwerte erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts unter Bezugnahme auf den Bewertungstag, wodurch die Nettoinventarwerte sich von ihrem Wert an einem Handelstag unterscheiden können.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Finanzaufstellungen wurden auf der Grundlage der zuletzt errechneten Nettoinventarwerte im Berichtszeitraum erstellt.

### Bewertung der Vermögenswerte

Wäre der Abschluss in diesem Bericht auf Basis der letzten verfügbaren Marktpreis im Berichtszeitraum erstellt worden, hätte dies folgende Auswirkungen auf den Nettoinventarwert gehabt:

0,66% auf Allianz Best Styles Euroland Equity  
0,56% auf Allianz Best Styles Global Equity  
1,12% auf Allianz Clean Planet  
0,55% auf Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75  
0,55% auf Allianz Euroland Equity Growth  
0,58% auf Allianz Europe Equity Growth  
0,57% auf Allianz Europe Equity Growth Select  
0,80% auf Allianz European Equity Dividend  
0,55% auf Allianz Food Security  
0,50% auf Allianz Global Sustainability  
1,06% auf Allianz Global Water  
1,10% auf Allianz Pet and Animal Wellbeing  
0,55% auf Allianz Smart Energy  
0,55% auf Allianz SRI Multi Asset 75

### Ertragsausweis

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

## Fremdwährungen

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

VAE-Dirham	(AED)	1 EUR = AED	4,318588
Argentinischer Peso	(ARS)	1 EUR = ARS	1.596,668454
Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,778610
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	6,256224
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,635527
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,936073
Chilenischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	1.136,009575
Chinesischer Renminbi Offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	8,379041
Chinesischer Renminbi	(CNY)	1 EUR = CNY	8,369517
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 EUR = COP	4.608,034370
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	24,342021
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,464836
Ägyptisches Pfund	(EGP)	1 EUR = EGP	56,294906
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,874294
Hongkong Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,147863
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	391,099985
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	19.593,872462
Neuer Israelischer Sheckel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,880563
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	104,363972
Island Krone	(ISK)	1 EUR = ISK	141,807198
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	173,852262
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.649,635929
Kasachischer Tenge	(KZT)	1 EUR = KZT	645,657191
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	21,555611
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,948144
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,745507
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	2,026631
Peruanischer Nuevo Sol	(PEN)	1 EUR = PEN	4,090552
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	68,428646
Polnischer Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,269501
Qatari Riyal	(QAR)	1 EUR = QAR	4,280905
Rumänischer Leu	(RON)	1 EUR = RON	5,081003
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	97,322700
Saudi Riyal	(SAR)	1 EUR = SAR	4,409415
Schwedische Kronen	(SEK)	1 EUR = SEK	11,064747
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,515542
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	38,056086
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	48,895324
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	35,834506
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,175750
Vietnamesischer Dong	(VND)	1 EUR = VND	31.070,367457
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,316959

VAE-Dirham	(AED)	1 USD = AED	3,673050
Argentinischer Peso	(ARS)	1 USD = ARS	1.358,000050
Australischer Dollar	(AUD)	1 USD = AUD	1,512745
Brasilianischer Real	(BRL)	1 USD = BRL	5,321050
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 USD = CAD	1,391050
Schweizer Franken	(CHF)	1 USD = CHF	0,796150
Chilenischer Peso	(CLP)	1 USD = CLP	966,200000
Chinesischer Renminbi	(CNH)	1 USD = CNH	7,126550
Chinesischer Renminbi	(CNY)	1 USD = CNY	7,118450
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 USD = COP	3.919,230000
Tschechische Krone	(CZK)	1 USD = CZK	20,703400
Dänische Krone	(DKK)	1 USD = DKK	6,349000
Ägyptisches Pfund	(EGP)	1 USD = EGP	47,880000
Euro	(EUR)	1 USD = EUR	0,850521
Britisches Pfund	(GBP)	1 USD = GBP	0,743605
Hongkong Dollar	(HKD)	1 USD = HKD	7,780450
Ungarischer Forint	(HUF)	1 USD = HUF	332,638750
Indonesische Rupie	(IDR)	1 USD = IDR	16.665,000000
Neuer Israelischer Sheckel	(ILS)	1 USD = ILS	3,300500
Indische Rupie	(INR)	1 USD = INR	88,763750
Island Krone	(ISK)	1 USD = ISK	120,610000
Japanischer Yen	(JPY)	1 USD = JPY	147,865000
Koreanischer Won	(KRW)	1 USD = KRW	1.403,050000
Kasachischer Tenge	(KZT)	1 USD = KZT	549,145000
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 USD = MXN	18,333500
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 USD = MYR	4,208500
Norwegische Krone	(NOK)	1 USD = NOK	9,989800
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 USD = NZD	1,723692
Peruanischer Nuevo Sol	(PEN)	1 USD = PEN	3,479100
Philippinischer Peso	(PHP)	1 USD = PHP	58,200000
Polnischer Zloty	(PLN)	1 USD = PLN	3,631300
Qatari Riyal	(QAR)	1 USD = QAR	3,641000
Rumänischer Leu	(RON)	1 USD = RON	4,321500
Russischer Rubel	(RUB)	1 USD = RUB	82,775000
Saudi Riyal	(SAR)	1 USD = SAR	3,750300
Schwedische Kronen	(SEK)	1 USD = SEK	9,410800
Singapur-Dollar	(SGD)	1 USD = SGD	1,289000
Thailändischer Baht	(THB)	1 USD = THB	32,367500
Türkische Lira	(TRY)	1 USD = TRY	41,586500
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 USD = TWD	30,478000
Vietnamesischer Dong	(VND)	1 USD = VND	26.426,000000
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 USD = ZAR	17,280000



VAE-Dirham	(AED)	1 HKD = AED	0,472087
Argentinischer Peso	(ARS)	1 HKD = ARS	174,540039
Australischer Dollar	(AUD)	1 HKD = AUD	0,194429
Brasilianischer Real	(BRL)	1 HKD = BRL	0,683900
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 HKD = CAD	0,178788
Schweizer Franken	(CHF)	1 HKD = CHF	0,102327
Chilenischer Peso	(CLP)	1 HKD = CLP	124,183049
Chinesischer Renminbi	(CNH)	1 HKD = CNH	0,915956
Chinesischer Renminbi	(CNY)	1 HKD = CNY	0,914915
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 HKD = COP	503,727933
Tschechische Krone	(CZK)	1 HKD = CZK	2,660951
Dänische Krone	(DKK)	1 HKD = DKK	0,816020
Ägyptisches Pfund	(EGP)	1 HKD = EGP	6,153886
Euro	(EUR)	1 HKD = EUR	0,109315
Britisches Pfund	(GBP)	1 HKD = GBP	0,095574
Ungarischer Forint	(HUF)	1 HKD = HUF	42,753151
Indonesische Rupie	(IDR)	1 HKD = IDR	2.141,906959
Neuer Israelischer Schemel	(ILS)	1 HKD = ILS	0,424204
Indische Rupie	(INR)	1 HKD = INR	11,408562
Island Krone	(ISK)	1 HKD = ISK	15,501674
Japanischer Yen	(JPY)	1 HKD = JPY	19,004685
Koreanischer Won	(KRW)	1 HKD = KRW	180,330187
Kasachischer Tenge	(KZT)	1 HKD = KZT	70,580108
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 HKD = MXN	2,356355
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 HKD = MYR	0,540907
Norwegische Krone	(NOK)	1 HKD = NOK	1,283962
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 HKD = NZD	0,221541
Peruanischer Nuevo Sol	(PEN)	1 HKD = PEN	0,447159
Philippinischer Peso	(PHP)	1 HKD = PHP	7,480287
Polnischer Zloty	(PLN)	1 HKD = PLN	0,466721
Qatari Riyal	(QAR)	1 HKD = QAR	0,467968
Rumänischer Leu	(RON)	1 HKD = RON	0,555431
Russischer Rubel	(RUB)	1 HKD = RUB	10,638845
Saudi Riyal	(SAR)	1 HKD = SAR	0,482016
Schwedische Kronen	(SEK)	1 HKD = SEK	1,209544
Singapur-Dollar	(SGD)	1 HKD = SGD	0,165672
Thailändischer Baht	(THB)	1 HKD = THB	4,160106
Türkische Lira	(TRY)	1 HKD = TRY	5,344999
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 HKD = TWD	3,917254
US-Dollar	(USD)	1 HKD = USD	0,128527
Vietnamesischer Dong	(VND)	1 HKD = VND	3.396,461644
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 HKD = ZAR	2,220951

RMB oder chinesischer Renminbi bezieht sich auf die offizielle Währung der Volksrepublik China. Soweit im Kontext nicht anders erforderlich, bezieht sich der Begriff „RMB“ auf den chinesischen Offshore-Renminbi („CNH“) und nicht auf den chinesischen Onshore-Renminbi („CNY“). Der CNH repräsentiert den Wechselkurs des chinesischen Renminbi im internationalen Handel in Hongkong oder an den Märkten außerhalb der Volksrepublik China.

## Pauschalvergütung

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

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Aktionäre;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Aktionäre, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Aktionäre;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung der Gesellschaft und ihrer Teilfonds durch den Abschlussprüfer;

- Kosten für die Registrierung der Aktien zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Aktienzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Errichtung eines Teilfonds;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen der Gesellschaft sowie von ihr bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner aufzutreten zu können;
- Kosten und Auslagen der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

## Gebührenstruktur

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	1,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	2,25
	WT (EUR)	0,39
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	0,65
	AT (EUR)	0,65
	CT (EUR)	1,05
	C2 (EUR)	0,51
	FT (EUR)	0,20
	IT (EUR)	0,36
	P (EUR)	0,36
	P12 (EUR)	0,36
	RT (EUR)	0,40
	RT (H2-CHF)	0,40
Allianz Advanced Fixed Income Global	W (EUR)	0,26
	W (H2-CHF)	0,26
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	WT (EUR)	0,26
	WT3 (EUR)	0,23
	W9 (EUR)	0,26
	A (EUR)	1,04
	F (EUR)	0,14
	I (EUR)	0,58
	IT9 (H-CHF)	0,09
	W (H-EUR)	0,41
	WT2 (EUR)	0,30
	WT2 (H-EUR)	0,30
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	A (EUR)	0,35
	AT (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	0,35
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	0,29
	IT (EUR)	0,26
	IT6 (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	P12 (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,30
	RT (H2-CHF)	0,30
	RT10 (EUR)	0,21
	W (EUR)	0,21
	WT (EUR)	0,21
	WT3 (EUR)	0,19
	Allianz AI Income	AM (H2-RMB)
AM (USD)		1,65
AMf2 (USD)		1,65
AMg (USD)		1,65
AT (USD)		1,65
BMf9 (USD)		2,65
BMg9 (USD)		2,65
IT (USD)		0,89
W9 (USD)		0,61
Allianz All China Equity	A (EUR)	2,25
	A (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	AT (HKD)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (H2-RMB)	2,25
	AT (H2-SGD)	2,25
	AT (USD)	2,25
	AT3 (H2-EUR)	1,69
	AT3 (USD)	1,69
	ET (SGD)	1,65
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (GBP)	1,28
	PT (H2-RMB)	1,28
	PT (SGD)	1,28
	PT (USD)	1,28
	P2 (USD)	0,93
	RT (USD)	1,38
	W (EUR)	0,93
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (HKD)	0,93
	WT (H2-EUR)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT6 (GBP)	0,93
	W6 (GBP)	0,93
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	0,49
Allianz American Income	AM (HKD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-JPY)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (USD)	1,29
	AMf (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMi (H2-AUD)	1,29
	AMi (H2-CHF)	1,29
	AMi (H2-EUR)	1,29
	AMi (H2-JPY)	1,29
	AMi (H2-RMB)	1,29
	AMi (H2-SGD)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMf (USD)	1,89
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CM (USD)	1,69
	CT (USD)	1,69
	IT (USD)	0,70
	RT (USD)	0,74
	WT8 (H2-EUR)	0,48
	W9 (USD)	0,48
Allianz Asia Ex China Equity	A (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	IT (USD)	1,08
	RT (EUR)	1,18
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	AM (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	IT (USD)	0,89
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT15 (USD)	1,60
	IT15 (USD)	0,40
	P (EUR)	1,08
	RT15 (USD)	0,50
	WT (USD)	0,73
	WT15 (EUR)	0,30
	WT3 (USD)	0,67
	WT7 (USD)	0,57
Allianz Balanced Income and Growth	AM (EUR)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-HKD)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-USD)	1,50
	AMg (EUR)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-HKD)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-USD)	1,50
	AT (H2-HKD)	1,50
	AT (H2-USD)	1,50
	W (EUR)	0,57
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	1,25
	A2 (EUR)	1,25
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,35
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,10
	P (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,50
	W9 (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	1,30
	P (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	WT9 (EUR)	0,50
	X7 (EUR)	0,20

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Best Styles Global AC Equity	CT (EUR)	1,80
	PT6 (EUR)	0,35
	P6 (EUR)	0,35
	R (EUR)	0,80
	WT (EUR)	0,50
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (H-EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	CT (EUR)	1,80
	CT2 (USD)	2,05
	EMgi (H-SGD)	1,30
	ET (H2-SGD)	1,30
	I (EUR)	0,70
	I (H-EUR)	0,70
	IT (H-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70
	IT9 (USD)	0,09
	P (EUR)	0,70
	PT (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,80
	RT (H-EUR)	0,80
	RT (USD)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
WT7 (EUR)	0,36	
W20 (H-EUR)	0,50	
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT2 (EUR)	1,05
	CT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	PT2 (EUR)	0,50
	P12 (EUR)	0,70
	RT (USD)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
	WT9 (EUR)	0,50
W20 (EUR)	0,50	
Allianz Best Styles Pacific Equity	A (EUR)	1,30
	I (EUR)	0,70
	IT4 (EUR)	0,54
	IT8 (H-EUR)	0,70
	I2 (EUR)	1,19
P (EUR)	0,70	
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	1,30
	AT (EUR)	1,30
	AT (H2-EUR)	1,30
	AT (USD)	1,30
	CT (H-EUR)	1,80
	CT2 (USD)	2,05
	I (USD)	0,70
	IT (EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	IT8 (H-EUR)	0,70

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	I2 (EUR)	1,00
	P (EUR)	0,70
	P2 (USD)	0,70
	RT (H2-EUR)	0,80
	W (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT3 (EUR)	0,44
	Allianz Best Styles US Small Cap Equity	A (EUR)
AT (EUR)		1,55
AT (USD)		1,55
IT (EUR)		0,83
IT (USD)		0,83
P (EUR)		0,83
PT (USD)		0,83
W (H2-EUR)		0,58
WT (USD)		0,58
WT3 (USD)		0,50
WT9 (USD)	0,58	
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	1,15
	AT (EUR)	1,15
	C (EUR)	1,35
	CT2 (EUR)	1,65
	IT2 (EUR)	0,63
	P (EUR)	0,64
WT (EUR)	0,46	
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	1,85
	AT (EUR)	1,85
	C (EUR)	1,85
	CT2 (EUR)	2,10
Allianz Better World Moderate	IT2 (EUR)	0,73
	P (EUR)	0,87
	WT (EUR)	0,60
	A (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	C (EUR)	1,65
Allianz Capital Plus	CT2 (EUR)	1,95
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	WT (EUR)	0,55
	WT6 (EUR)	0,55
	AT (EUR)	1,15
Allianz Capital Plus Global	AT (H2-CZK)	1,15
	CT (EUR)	1,70
	R (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	1,15
	C (EUR)	1,70
	CT (EUR)	1,70
	C2 (EUR)	1,15
	WT2 (EUR)	0,43
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (H2-EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PT (CHF)	1,28
	PT (USD)	1,28
	PT3 (USD)	0,87

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung	Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	PT6 (USD)	0,75		PT9 (H-USD)	0,93
	RT (CHF)	1,38		PT9 (USD)	0,93
	RT (EUR)	1,38		RT (EUR)	1,38
	RT (USD)	1,38		RT (H2-CHF)	1,38
	WT (EUR)	0,93		RT (H2-EUR)	1,38
	WT (H2-EUR)	0,93		RT (USD)	1,38
	WT (USD)	0,93		WT (H2-EUR)	0,93
	WT3 (EUR)	0,82	Allianz China Healthy Living	AT (USD)	2,25
	WT7 (USD)	0,79		WT (USD)	0,93
Allianz China A-Shares	A (EUR)	2,25	Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	0,65
	A (H2-EUR)	2,25		A (USD)	0,65
	AT (CNY)	2,25		AT (H2-CHF)	0,65
	AT (EUR)	2,25		AT (H2-EUR)	0,65
	AT (HKD)	2,25		CT (H2-EUR)	0,85
	AT (H-USD)	2,25	Allianz China Thematica	AT (USD)	2,25
	AT (SGD)	2,25		WT6 (USD)	0,93
	AT (USD)	2,25		X7 (H2-EUR)	0,40
	AT2 (H2-EUR)	2,10	Allianz Clean Planet	A (EUR)	1,90
	CT (USD)	3,00		AT (EUR)	1,90
	ET (H-SGD)	1,65		AT (USD)	1,90
	ET (SGD)	1,65		IT (EUR)	1,03
	IT (EUR)	1,28		RT (EUR)	1,13
	IT (USD)	1,28		RT (USD)	1,13
	P (EUR)	1,28		WT (EUR)	0,70
	PT (GBP)	1,28		WT6 (GBP)	0,70
	PT (USD)	1,28	Allianz Climate Transition Credit	AT (EUR)	1,09
	PT2 (EUR)	0,93		P (EUR)	0,60
	P2 (USD)	0,93		RT (EUR)	0,64
	RT (H2-CHF)	1,38		W (EUR)	0,42
	RT (H2-EUR)	1,38		WT6 (EUR)	0,38
	RT (USD)	1,38		WT6 (USD)	0,38
	W (USD)	0,93	Allianz Climate Transition Europe	AT (EUR)	1,80
	WT (GBP)	0,93		IT (EUR)	0,95
	WT (USD)	0,93		PT2 (EUR)	0,65
	WT4 (USD)	0,69		RT (EUR)	1,05
	W7 (USD)	0,62		W (EUR)	0,65
Allianz China Equity	A (EUR)	2,25	Allianz Convertible Bond	A (EUR)	1,35
	A (HKD)	2,25		AT (EUR)	1,35
	A (USD)	2,25		CT (EUR)	1,75
	AT (EUR)	2,25		IT (EUR)	0,79
	AT (H2-RMB)	2,25		P (EUR)	0,79
	AT (SGD)	1,85		PT (EUR)	0,79
	AT (USD)	2,25		RT (EUR)	0,85
	AT3 (EUR)	2,09		WT (EUR)	0,55
	CT (EUR)	3,00	Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	0,49
	IT (USD)	1,28	Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	0,44
	P (USD)	1,28		AT (EUR)	0,44
	PT (EUR)	1,28		AT (H2-USD)	0,44
	RT (USD)	1,38		IT13 (EUR)	0,30
	W (EUR)	0,93		IT13 (H2-USD)	0,30
	WT (HKD)	0,93		R (EUR)	0,38
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	2,25		RT (EUR)	0,38
	A (USD)	2,25		RT (H2-CHF)	0,38
	AT (HKD)	2,25		WT3 (EUR)	0,29
	AT (H-USD)	2,25		WT9 (EUR)	0,33
	AT (H2-CHF)	2,25		W7 (EUR)	0,33
	AT (H2-EUR)	2,25	Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	1,29
	AT (H2-RMB)	2,25		AT (EUR)	1,29
	AT (H2-SGD)	2,25		CT (EUR)	1,54
	AT (USD)	2,25		I (EUR)	0,74
	IT (USD)	1,28		IT (EUR)	0,74

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	PT (EUR)	0,74
	PT (H2-USD)	0,74
	P24 (EUR)	0,15
	RT (EUR)	0,74
	WT9 (EUR)	0,70
	X7 (EUR)	0,15
Allianz Cyber Security	A (EUR)	2,05
	AMf2 (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT2 (SEK)	1,90
	BMf9 (USD)	3,05
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	RT (EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT5 (USD)	0,52
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	1,75
	AT (EUR)	1,75
	CT2 (EUR)	2,10
	IT (EUR)	0,94
	P (EUR)	0,94
	RT (USD)	1,00
	WT (EUR)	0,79
	WT9 (EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (H2-AUD)	1,50
	AMg (H2-CAD)	1,50
	AMg (H2-EUR)	1,50
	AMg (H2-GBP)	1,50
	AMg (H2-NZD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (H2-SGD)	1,50
	AMg (H2-ZAR)	1,50
	AMg (SGD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (USD)	0,82
	P (H2-EUR)	0,82
	R (USD)	0,88
	RT (USD)	0,88
	W (USD)	0,57
	WM (USD)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	1,55
	AT (H2-EUR)	1,55
	I (H2-EUR)	0,83
	P (H2-EUR)	0,83

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	WT (H2-EUR)	0,58
	W9 (H2-GBP)	0,58
	W9 (USD)	0,58
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	1,15
	AMgi (H-SGD)	1,15
	AQ (EUR)	1,15
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	0,46
	AT (EUR)	1,15
	AT2 (H2-CHF)	0,95
	CM5 (EUR)	1,70
	CT (EUR)	1,45
	CT2 (EUR)	1,70
	I (EUR)	0,64
	IT (EUR)	0,64
	IT (H2-USD)	0,64
	IT2 (EUR)	0,55
	P12 (EUR)	0,64
	R (EUR)	0,70
	RT (EUR)	0,70
	WT (EUR)	0,46
	WT3 (EUR)	0,41
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	1,40
	AM5 (EUR)	1,40
	AT (EUR)	1,40
	AT2 (H2-CHF)	1,10
	CM5 (EUR)	1,80
	CT2 (EUR)	1,80
	IT2 (EUR)	0,65
	P (EUR)	0,77
	PM12 (EUR)	0,77
	PT (EUR)	0,77
	P12 (EUR)	0,77
	RT (EUR)	0,83
	WT (EUR)	0,53
	WT3 (EUR)	0,47
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	1,65
	AM (H2-SGD)	1,65
	AM (H5-USD) (USD)	1,65
	AMgi (H-SGD)	1,65
	AM5 (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AQ (H2-USD)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT (H2-CZK)	1,45
	AT (H2-HUF)	1,45
	AT2 (H2-CHF)	1,25
	AT3 (EUR)	1,51
	CM5 (EUR)	1,90
	CT (EUR)	2,20
	CT (H2-HUF)	2,20
	CT2 (EUR)	1,90
	IT (EUR)	0,79
	IT (H2-USD)	0,79
	IT2 (EUR)	0,67
	P (EUR)	0,79
	PM12 (EUR)	0,79
	P12 (EUR)	0,79
	RT (EUR)	0,95

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	W (EUR)	0,55
	WT (EUR)	0,55
	WT3 (EUR)	0,48
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	1,65
	AM (H5-USD) (USD)	1,65
	AMg (H5-USD) (USD)	1,65
	AMgi (H-SGD)	1,65
	AMg10 (H5-USD) (USD)	1,65
	AM5 (EUR)	1,65
	AQ (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	AT (H5-USD) (USD)	1,65
	AT2 (H2-CHF)	1,45
	AT3 (EUR)	1,51
	CM5 (EUR)	2,00
	CT (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	2,00
	F (EUR)	0,20
	I (EUR)	0,87
	IT (EUR)	0,87
	IT (H2-USD)	0,87
	IT (H5-USD) (USD)	0,87
	IT2 (EUR)	0,75
	IT6 (EUR)	0,87
	P (EUR)	0,87
	PM12 (EUR)	0,87
	P12 (EUR)	0,87
	P2 (EUR)	0,60
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
	WT3 (EUR)	0,53
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	A (EUR)	0,00
	A (USD)	0,00
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	AMg (USD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT2 (H2-EUR)	1,25
	CT (USD)	2,13
	I (H2-EUR)	0,82
	IT (H2-EUR)	0,82
	RT (H2-CHF)	0,88
	RT (H2-EUR)	0,88
	RT (H2-GBP)	0,88
	RT (USD)	0,88
	WT (USD)	0,57
	WT9 (USD)	0,57
	W2 (H2-EUR)	0,53
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	CT (EUR)	2,40
	I (USD)	1,10
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	IT9 (USD)	0,09
	P (EUR)	1,10
	RT (EUR)	1,20
	WT3 (EUR)	0,74

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	A (EUR)	2,25
	FT (EUR)	0,45
	WT2 (EUR)	0,85
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	1,90
	A (USD)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	IT (EUR)	1,10
	IT8 (EUR)	1,10
	IT8 (H-EUR)	1,10
	P (EUR)	1,10
	PT2 (EUR)	0,82
	WT (USD)	0,82
	WT9 (EUR)	0,82
	X7 (EUR)	0,40
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	1,43
	AMg (USD)	1,43
	AT (USD)	1,43
	BMg (USD)	2,03
	BT (USD)	2,03
	CT (USD)	2,18
	I (USD)	0,78
	IM (USD)	0,78
	IT (USD)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	W (H2-GBP)	0,54
	WQ (H2-GBP)	0,54
	WT (H2-EUR)	0,54
	WT (H2-GBP)	0,54
	W9 (USD)	0,54
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	0,99
	AT (H2-EUR)	0,99
	AT (USD)	0,99
	CT (H2-EUR)	1,39
	I (H2-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55
	P2 (H2-EUR)	0,45
	WT (H2-EUR)	0,45
	W2 (USD)	0,37
	W7 (H2-EUR)	0,45
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	1,45
	AM (USD)	1,45
	AMf (USD)	1,45
	AMf2 (USD)	1,45
	AMg (USD)	1,45
	AT (H2-EUR)	1,45
	AT (USD)	1,45
	AT3 (H2-EUR)	1,30
	CMf (USD)	2,20
	CT (USD)	2,20
	I (H2-EUR)	0,78
	IT (H2-EUR)	0,78
	IT (USD)	0,78
	IT8 (H2-EUR)	0,78
	P (H2-EUR)	0,78
	WM (H2-EUR)	0,57
	WT (H2-EUR)	0,57
	WT (H2-GBP)	0,57
	WT (USD)	0,57

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung	
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	1,45	
	AT (H2-SEK)	1,45	
	I (H2-EUR)	0,78	
	P (H2-EUR)	0,78	
	P2 (USD)	0,57	
	RT (H2-EUR)	0,79	
	W (EUR)	0,57	
	WT (H2-EUR)	0,57	
	WT (USD)	0,57	
	Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	0,25
A2 (EUR)		0,25	
CB Kurzfristanlage A (EUR)		0,25	
CT (EUR)		0,35	
I (EUR)		0,23	
IT (EUR)		0,23	
P (EUR)		0,23	
P3 (EUR)		0,18	
RT (EUR)		0,25	
S (H2-AUD)		0,25	
S (H2-NOK)		0,25	
W (EUR)		0,18	
WT (EUR)		0,18	
XT (EUR)		0,00	
Allianz Euro Balanced		IT4 (EUR)	0,35
		I2 (EUR)	1,10
Allianz Euro Bond	A (EUR)	0,94	
	AQ (EUR)	1,39	
	AT (EUR)	0,94	
	AT2 (EUR)	0,79	
	CT (EUR)	1,04	
	CT2 (EUR)	0,79	
	C2 (EUR)	0,79	
	FT (EUR)	0,20	
	I (EUR)	0,53	
	P (EUR)	0,53	
	PT (EUR)	0,53	
	RT (H2-CHF)	0,57	
	WT (EUR)	0,38	
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	0,41	
	F (EUR)	0,13	
	PT (EUR)	0,15	
	WT (EUR)	0,15	
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	1,09	
	AT (EUR)	1,09	
	CT (EUR)	1,41	
	I (EUR)	0,60	
	IT (EUR)	0,60	
	P (EUR)	0,60	
	PT (EUR)	0,60	
	PT2 (EUR)	0,42	
	P12 (EUR)	0,60	
	R (EUR)	0,64	
	RT (EUR)	0,64	
	RT (H2-CHF)	0,64	
	R2 (EUR)	0,42	
	W (EUR)	0,42	
	W (H2-JPY)	0,42	
	WT (EUR)	0,42	
	WT3 (EUR)	0,37	
	WT4 (EUR)	0,34	

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Euro Government Bond	WT7 (EUR)	0,29
	IT4 (EUR)	0,19
	I2 (EUR)	0,59
	RT (EUR)	0,40
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	1,35
	AM (EUR)	1,35
	AM (H2-USD)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	AT (H2-PLN)	1,35
	AT (H2-USD)	1,35
	I (EUR)	0,79
	IM (H2-USD)	0,79
	IT (EUR)	0,79
	IT8 (H-EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
R (EUR)	0,85	
RT (H2-CHF)	0,85	
WT (EUR)	0,49	
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	1,35
	AT (EUR)	1,35
	AT3 (EUR)	1,17
	I (EUR)	0,79
	P (EUR)	0,79
	W (EUR)	0,49
	WT (EUR)	0,49
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	0,79
	AT (EUR)	0,79
	CT (EUR)	1,04
	IT (EUR)	0,45
	IT8 (EUR)	0,45
	P (EUR)	0,45
	RT (H2-CHF)	0,49
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CHF)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	PT (H2-CHF)	0,95
	PT2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
WT (EUR)	0,65	
WT4 (EUR)	0,52	
WT4 (USD)	0,52	
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	1,80
	A (GBP)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-CHF)	1,80
	AT (H-PLN)	1,80
	AT (H2-HUF)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	I (USD)	0,95



Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	P (GBP)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	P2 (EUR)	0,65
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (H2-USD)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT4 (EUR)	0,52
	WT4 (USD)	0,52
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	1,80
	A (H2-USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	AT (H2-SGD)	1,80
	AT (H2-USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE AT (EUR)	1,80
	GAIPARE CROISSANCE EUROPE WT (EUR)	0,65
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT4 (EUR)	0,52
	W3 (EUR)	0,50
	W6 (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	CT2 (EUR)	1,90
	I (EUR)	0,95
	IT8 (H-EUR)	0,95
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	1,80
	AT2 (EUR)	1,80
	I (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
	W9 (EUR)	0,65
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	1,80
	Allianz Actions Europe PME-ETI WT (EUR)	0,65
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-USD)	2,05

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	P (EUR)	1,08
	RT (EUR)	1,18
	WT (EUR)	0,73
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	0,46
	W (EUR)	0,33
	WT (EUR)	0,33
	WT5 (EUR)	0,20
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	1,80
	A (H2-CZK)	1,80
	Aktienzins - A2 (EUR)	1,80
	AM (EUR)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-GBP)	1,80
	AM (H2-HKD)	1,80
	AM (H2-NZD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AMg (H2-USD)	1,80
	AMgi (H2-JPY)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-CZK)	1,80
	A20 (EUR)	1,80
	BMg9 (H2-USD)	2,80
	CT (EUR)	2,55
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-USD)	0,95
	IT20 (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	AT3 (H2-EUR)	1,28
	I (EUR)	0,82
	IT (USD)	0,82
	PQ (H2-GBP)	0,82
	RM (USD)	0,88
	WT (H2-EUR)	0,57
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	0,45
	AT2 (EUR)	0,27
	I (EUR)	0,26
	IT (EUR)	0,26
	P (EUR)	0,26
	RT (EUR)	0,28

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	VarioZins A (EUR)	0,45
	VarioZins A (H2-USD)	0,45
	VarioZins AM (EUR)	0,45
	VarioZins P (EUR)	0,26
	VarioZins P (H2-USD)	0,26
	VarioZins PM (EUR)	0,26
	WT (EUR)	0,19
	WT (H2-USD)	0,19
Allianz Food Security	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (USD)	1,90
	CT (EUR)	2,65
	IT (EUR)	1,03
	P (GBP)	1,03
	RT (USD)	1,13
	WT (EUR)	0,70
	WT (GBP)	0,70
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	2,25
	AM (H2-AUD)	2,25
	AM (H2-RMB)	2,25
	AM (H2-USD)	2,25
	AM (H2-ZAR)	2,25
	AMg (HKD)	2,25
	AMg (USD)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (EUR)	3,00
	ET (SGD)	1,65
	I (EUR)	1,28
	IT (EUR)	1,28
	IT (USD)	1,28
	P (EUR)	1,28
	PLAN12 AMg (EUR)	2,25
	PT (EUR)	1,28
	W (EUR)	0,93
	WT (EUR)	0,93
	WT (USD)	0,93
Allianz German Equity	AT (EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	F2 (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	W (EUR)	0,65
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	0,95
	P25 (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,79
	WT15 (EUR)	0,65
	WT9 (EUR)	0,79
	WT95 (EUR)	0,65
	X7 (EUR)	0,20
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	0,42
	W (USD)	0,42
	WT (H4-USD) (USD)	0,42
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	1,65
	AT (EUR)	1,65
	CT2 (EUR)	1,75
	I (EUR)	0,89
	IT (EUR)	0,89
	P (EUR)	0,89
	WT (H-EUR)	0,61
	W26 (EUR)	0,61
	W9 (EUR)	0,61

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	2,05
	AMf2 (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (H2-CZK)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (H2-JPY)	2,05
	AT (H2-RMB)	2,05
	AT (H2-SGD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	BMf9 (USD)	3,05
	BT (USD)	2,65
	BT9 (USD)	3,05
	CT (EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (H2-EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	P (USD)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	PT (H2-CHF)	1,08
	PT (H2-GBP)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	P12 (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-CZK)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	W (EUR)	0,73
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT (USD)	0,73
	WT97 (H2-EUR)	0,73
	WT97 (USD)	0,73
	W2 (USD)	0,63
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	0,46
Allianz Global Credit	AT (USD)	0,99
	IT (H-EUR)	0,55
	IT (USD)	0,55
	IT8 (H-EUR)	0,55
	P2 (H-EUR)	0,39
	WT (USD)	0,39
Allianz Global Diversified Credit	A (H2-EUR)	1,09
	AMg (USD)	1,09
	AMgi (H2-SGD)	1,09
	AT (H2-CZK)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	AT (USD)	1,09
	BMg (USD)	1,69
	C (H2-EUR)	1,24
	CT (H2-EUR)	1,24
	CT2 (USD)	1,64
	FT (H2-EUR)	0,20
	I (H2-EUR)	0,60
	IT (H2-EUR)	0,60

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	IT (USD)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	W (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-EUR)	0,42
	WT (H2-GBP)	0,42
	WT (H2-SEK)	0,42
Allianz Global Diversified Dividend	A (EUR)	1,30
	Ag (EUR)	1,30
	AQg (EUR)	1,30
	I (H-EUR)	0,70
	IQg (EUR)	0,70
	P (EUR)	0,70
	Pg (EUR)	0,70
	Pg9 (EUR)	0,34
	PLAN12 AMg (EUR)	1,30
	Wg7 (EUR)	0,36
	WQg (EUR)	0,50
	WT (EUR)	0,50
	WT (H-EUR)	0,50
	WT9 (EUR)	0,50
Allianz Global Dividend	A (EUR)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PLAN12 AMg (EUR)	1,80
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	0,79
	WT (EUR)	0,55
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	A (EUR)	2,25
	I (EUR)	1,28
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H2-EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (USD)	2,55
	ET (SGD)	1,65
	IT (EUR)	0,95
	IT (H2-EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	R (EUR)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	RT (USD)	1,05
	W (H-EUR)	0,65
	W (USD)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT9 (EUR)	0,65
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
	WT (EUR)	0,73
	WT (H2-EUR)	0,73
	WT6 (GBP)	0,73

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
	WT9 (USD)	0,50
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	CT (EUR)	2,80
	CT (USD)	2,80
	I (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	WQ (H-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (H-EUR)	0,73
	W9 (EUR)	0,73
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	0,55
	AM (H2-AUD)	0,55
	AM (H2-CAD)	0,55
	AM (H2-CHF)	0,55
	AM (H2-NZD)	0,55
	AM (USD)	0,55
	AMg (HKD)	0,55
	AMg (H2-AUD)	0,55
	AMg (H2-SGD)	0,55
	AMg (USD)	0,55
	AMgi (H2-JPY)	0,55
	AMgi (H2-RMB)	0,55
	AMg3 (HKD)	0,49
	AMg3 (H2-SGD)	0,49
	AMg3 (USD)	0,49
	AT (H2-EUR)	0,55
	AT (H2-SEK)	0,55
	AT (H2-SGD)	0,55
	AT (USD)	0,55
	AT3 (H2-CHF)	0,49
	AT3 (H2-DKK)	0,49
	AT3 (H2-EUR)	0,49
	AT3 (H2-SEK)	0,49
	AT3 (USD)	0,49
	A3 (H2-EUR)	0,49
	A3 (USD)	0,49
	CT (USD)	0,95
	I (USD)	0,31
	IT (H2-EUR)	0,31
	IT (USD)	0,31
	P (H2-EUR)	0,31
	P (H2-GBP)	0,31
	PQ (USD)	0,31
	P2 (USD)	0,23
	RM10 (USD)	0,21
	RT (H2-CHF)	0,35
	RT (USD)	0,35
	RT10 (H2-CHF)	0,21
	RT10 (H2-EUR)	0,21
	RT10 (H2-GBP)	0,21
	RT10 (H2-SEK)	0,21
	RT10 (USD)	0,21
	W (H2-GBP)	0,23
	W (H2-SEK)	0,23
	WT (H-SEK)	0,23
	WT (H2-EUR)	0,23

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	WT (H2-SEK)	0,23
	WT (USD)	0,23
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	0,20
	W (H-EUR)	0,41
	W (USD)	0,41
Allianz Global High Yield	A (H2-EUR)	1,35
	A (USD)	1,35
	AMg (H2-SGD)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT (USD)	0,74
	IT2 (H2-GBP)	0,74
	PT3 (H2-GBP)	0,49
	PT9 (USD)	0,60
	P2 (H2-EUR)	0,52
	WT (H2-EUR)	0,52
	WT9 (H2-EUR)	0,52
	W9 (USD)	0,52
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	2,05
	F (EUR)	0,53
	IT (USD)	1,08
	PT (GBP)	1,08
	WT (GBP)	0,73
Allianz Global Income	A (EUR)	1,50
	A (H-EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	AMf2 (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMgi (H2-EUR)	1,50
	AMgi (H2-JPY)	1,50
	AMgi (H2-RMB)	1,50
	AMgi (H2-SGD)	1,50
	AT (USD)	1,50
	BMf2 (USD)	2,10
	BMf9 (USD)	2,50
	IT (USD)	0,82
	W (USD)	0,57
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	1,65
	AM (H2-AUD)	1,65
	AM (H2-EUR)	1,65
	AM (H2-GBP)	1,65
	AM (H2-RMB)	1,65
	AM (H2-SGD)	1,65
	AM (USD)	1,65
	AMf2 (USD)	1,65
	AMg (HKD)	1,65
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	AT (HKD)	1,65
	AT (H2-EUR)	1,65
	AT (USD)	1,65
	BMf2 (USD)	2,25
	BMf9 (USD)	2,65
	IT (USD)	0,89
	RT (USD)	0,95
	WT (EUR)	0,61
	WT (USD)	0,61

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,10
	F (EUR)	0,45
	I (EUR)	0,95
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	RT (EUR)	1,05
	WT (EUR)	0,65
Allianz Global Multi Asset Balanced	A (EUR)	1,65
	AMg (H2-AUD)	1,65
	AMg (H2-EUR)	1,65
	AMg (H2-GBP)	1,65
	AMg (H2-RMB)	1,65
	AMg (H2-SGD)	1,65
	AMg (USD)	1,65
	IT (USD)	0,89
	WT (H-EUR)	0,61
	WT (USD)	0,61
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	1,14
	AMf (USD)	1,14
	AMg (HKD)	1,14
	AMg (H2-AUD)	1,14
	AMg (H2-EUR)	1,14
	AMg (H2-GBP)	1,14
	AMg (H2-RMB)	1,14
	AMg (H2-SGD)	1,14
	AMg (USD)	1,14
	AMgi (H2-AUD)	1,14
	AMgi (H2-CHF)	1,14
	AMgi (H2-EUR)	1,14
	AMgi (H2-JPY)	1,14
	AMgi (H2-RMB)	1,14
	AMgi (H2-SGD)	1,14
	AT (HKD)	1,14
	AT (H2-EUR)	1,14
	AT (H2-SGD)	1,14
	AT (USD)	1,14
	BMf (USD)	1,74
	BT (USD)	1,74
	CMg3 (H2-SGD)	1,14
	CMg3 (USD)	1,14
	CT (EUR)	1,54
	IM (USD)	0,63
	IT (H2-EUR)	0,63
	IT (USD)	0,63
	PMg (H2-SGD)	0,63
	PMg (USD)	0,63
	W (USD)	0,44
	WT (H2-EUR)	0,44
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H-EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT3 (H-EUR)	2,01
	CT (H-EUR)	2,80
	IT (H-EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT2 (GBP)	0,80

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	WT (EUR)	0,74
	WT (USD)	0,74
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AM (HKD)	1,80
	AM (H2-AUD)	1,80
	AM (H2-CAD)	1,80
	AM (H2-RMB)	1,80
	AM (H2-SGD)	1,80
	AM (H2-USD)	1,80
	AM (USD)	1,80
	AMg (H2-RMB)	1,80
	AMg (USD)	1,80
	AMgi (H2-RMB)	1,80
	AMgi (H2-SGD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	CT (USD)	2,55
	IT (EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	IT4 (EUR)	0,54
	IT9 (USD)	0,09
	I2 (EUR)	1,12
	P (EUR)	0,95
	PT (USD)	0,95
	P12 (EUR)	0,95
	RM (H2-USD)	1,05
	RT (EUR)	1,05
	W (EUR)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT (GBP)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
	W3 (JPY)	0,46
Allianz Global Water	A (EUR)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	AT (H2-EUR)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT3 (CHF)	1,50
	AT3 (EUR)	1,50
	AT3 (USD)	1,50
	AT4 (USD)	1,50
	I (USD)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	P (USD)	1,08
	PT2 (EUR)	0,73
	R (USD)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (USD)	1,18
	RT10 (CHF)	0,45
	RT10 (EUR)	0,45
	RT10 (GBP)	0,45
	RT10 (USD)	0,45
	W (EUR)	0,73

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	W (H2-EUR)	0,73
	WT (EUR)	0,73
	WT (GBP)	0,73
	WT7 (CHF)	0,45
	WT7 (EUR)	0,45
	WT7 (USD)	0,45
Allianz Green Bond	A (EUR)	1,09
	AM (H2-USD)	1,09
	AMf (H2-USD)	1,09
	AT (EUR)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-USD)	1,09
	AT3 (H2-SEK)	0,79
	I (EUR)	0,60
	IT (EUR)	0,60
	IT (H2-USD)	0,60
	IT4 (EUR)	0,42
	P (EUR)	0,60
	PT (EUR)	0,60
	PT (H2-CHF)	0,60
	PT (H2-USD)	0,60
	PT2 (H2-GBP)	0,42
	P12 (EUR)	0,60
	P2 (H2-GBP)	0,42
	R (EUR)	0,64
	RT (EUR)	0,64
	W (EUR)	0,42
	W (H2-USD)	0,42
	WT2 (EUR)	0,39
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	2,05
	AM (EUR)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AT (EUR)	2,05
	I (EUR)	0,90
	I (H-EUR)	0,90
	RT (EUR)	1,18
	W (H-EUR)	0,70
Allianz HKD Income	AM (HKD)	1,00
	AM (USD)	1,00
	AMg (HKD)	1,00
	AMg (USD)	1,00
	AT (HKD)	1,00
	AT (USD)	1,00
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	2,05
	A (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (SGD)	1,80
	IT (USD)	1,08
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	1,50
	A (USD)	1,50
	AM (HKD)	1,50
	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-CAD)	1,50
	AM (H2-CHF)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-JPY)	1,50
	AM (H2-NZD)	1,50
	AM (H2-RMB)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (H2-ZAR)	1,50

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	AM (JPY)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (HKD)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AMgi (H2-JPY)	1,50
	AMgi (H2-RMB)	1,50
	AMgi2 (H2-SGD)	1,50
	AMg2 (HKD)	1,50
	AMg2 (H2-AUD)	1,50
	AMg2 (H2-CAD)	1,50
	AMg2 (H2-GBP)	1,50
	AMg2 (H2-RMB)	1,50
	AMg2 (H2-SGD)	1,50
	AMg2 (USD)	1,50
	AMg7 (H2-AUD)	1,50
	AMg7 (USD)	1,50
	AMi (H2-AUD)	1,50
	AMi (H2-CHF)	1,50
	AMi (H2-EUR)	1,50
	AMi (H2-JPY)	1,50
	AMi (H2-RMB)	1,50
	AMi (H2-SGD)	1,50
	AM5 (USD)	1,50
	AQ (H2-EUR)	1,50
	AQ (USD)	1,50
	AT (HKD)	1,50
	AT (H2-EUR)	1,50
	AT (USD)	1,50
	BM (USD)	2,10
	BMg7 (USD)	2,10
	BMg9 (USD)	2,50
	BM9 (USD)	2,50
	BT (USD)	2,10
	BT9 (USD)	2,50
	CM (USD)	2,25
	CMg2 (USD)	2,25
	CT (H2-EUR)	2,25
	CT (USD)	2,25
	IM (USD)	0,84
	IT (H2-EUR)	0,84
	IT (USD)	0,84
	P (EUR)	0,84
	P (H2-EUR)	0,84
	P (USD)	0,84
	PLAN12 AM (EUR)	1,50
	PLAN12 AMg2 (EUR)	1,50
	PM (H2-GBP)	0,84
	PM (USD)	0,84
	PT (USD)	0,84
	RM (HKD)	0,90
	RM (H2-AUD)	0,90
	RM (H2-CAD)	0,90
	RM (H2-EUR)	0,90
	RM (H2-GBP)	0,90
	RM (H2-RMB)	0,90
	RM (H2-SGD)	0,90
	RM (USD)	0,90
	RT (H2-EUR)	0,90
	RT (USD)	0,90
	WM (USD)	0,57
	WM97 (H2-EUR)	0,49

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	WM97 (USD)	0,49
	WT (H2-BRL)	0,57
	WT (USD)	0,57
Allianz India Equity	A (EUR)	2,25
	AT (EUR)	2,25
	AT (USD)	2,25
	CT (USD)	3,00
	I (USD)	1,28
	IT (EUR)	1,28
	P (EUR)	1,28
	W (H-EUR)	0,93
	WT (EUR)	0,93
	WT (GBP)	0,93
	WT (USD)	0,93
	WT2 (EUR)	0,87
	WT2 (USD)	0,87
	X7 (HKD)	0,40
Allianz Japan Equity	A (EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AMf2 (JPY)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (H-USD)	1,80
	AT (JPY)	1,80
	CT (H-EUR)	2,55
	F (EUR)	0,45
	IT (EUR)	0,95
	IT (H-EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,65
	WT (JPY)	0,65
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	2,05
	WT (JPY)	0,73
	WT9 (USD)	0,73
Allianz Little Dragons	A (USD)	3,25
	AT (USD)	3,25
	A2 (EUR)	2,25
	CT2 (EUR)	3,00
Allianz Multi Asset Future	C (EUR)	1,15
	CT (EUR)	1,15
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (H2-EUR)	1,75
	AT (USD)	1,75
	CT (USD)	2,25
	IT14 (H2-JPY)	0,19
	IT3 (H2-GBP)	0,94
	I3 (H2-EUR)	0,94
	P14 (H2-EUR)	0,19
	WT2 (H2-EUR)	0,66
	W9 (H2-EUR)	0,79
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	0,79
	WT9 (H2-EUR)	0,79
	X7 (H2-EUR)	0,19
Allianz Oriental Income	A (EUR)	1,80
	A (H-USD)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (HKD)	1,80
	AT (H2-RMB)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung	
Ertrag Asien Pazifik A2	(EUR)	1,80	
	ET (SGD)	1,65	
	I (USD)	0,95	
	IT (EUR)	0,95	
	IT (USD)	0,95	
	P (EUR)	0,95	
	P (USD)	0,95	
	RT (EUR)	1,05	
	WT (EUR)	0,65	
	WT (USD)	0,65	
	Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	2,05
		A (H2-EUR)	2,05
		A (USD)	2,05
		AT (EUR)	2,05
AT (H2-CHF)		2,05	
AT (H2-EUR)		2,05	
AT (SEK)		2,05	
AT (USD)		2,05	
IT (EUR)		1,08	
IT (USD)		1,08	
P (EUR)		1,08	
PT2 (GBP)		0,73	
P2 (H2-CHF)		0,73	
P2 (H2-EUR)		0,73	
P2 (USD)		0,73	
R (EUR)		1,18	
RT (EUR)		1,18	
RT (H2-EUR)		1,18	
RT (H2-GBP)		1,18	
RT (USD)		1,18	
W (EUR)	0,73		
WT (EUR)	0,73		
Allianz Positive Change	A (EUR)	1,90	
	AT (EUR)	1,90	
	AT (USD)	1,90	
	IT (EUR)	1,03	
	PT10 (EUR)	0,44	
	RT (USD)	1,13	
	WT (EUR)	0,70	
	WT7 (GBP)	0,70	
	WT9 (H2-EUR)	0,70	
	X7 (H2-EUR)	0,20	
Allianz Premium Champions	A (EUR)	1,80	
	A (USD)	1,80	
	AT (EUR)	1,80	
	WT (EUR)	0,65	
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	0,99	
	A (USD)	0,99	
	CT (H2-EUR)	1,19	
	P (USD)	0,55	
	PT (CNY)	0,55	
	PT2 (CNY)	0,39	
	RT (CNY)	0,59	
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	0,79	
	AT (EUR)	0,79	
	I (EUR)	0,45	
	IT (EUR)	0,45	
	P7 (EUR)	0,45	
	W (EUR)	0,33	
	WT (EUR)	0,33	

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	1,60
	AT (EUR)	1,60
	IT (EUR)	0,85
	P (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,95
	WT9 (EUR)	0,59
Allianz Select Income and Growth	AM (H2-AUD)	1,50
	AM (H2-EUR)	1,50
	AM (H2-GBP)	1,50
	AM (H2-SGD)	1,50
	AM (USD)	1,50
	AMg (H2-RMB)	1,50
	AMg (USD)	1,50
	AT (USD)	1,50
WT (USD)	0,57	
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	1,35
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	0,85
	RT (EUR)	0,20
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	0,96
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	1,35
	AT (H2-EUR)	1,35
	IT (H2-EUR)	0,74
	IT (USD)	0,74
	IT2 (H2-GBP)	0,74
	PT3 (H2-GBP)	0,49
	PT9 (USD)	0,60
	WT (H2-EUR)	0,52
WT9 (H2-EUR)	0,52	
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	1,00
	W (H2-USD)	0,42
	W (SGD)	0,42
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	0,35
	W (H2-GBP)	0,30
	WT (H-SEK)	0,30
Allianz Smart Energy	A (EUR)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (H2-EUR)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	AT (USD)	1,90
	IT (H2-EUR)	1,03
	IT (USD)	1,03
	P (EUR)	1,03
	PT2 (EUR)	0,70
	RT (USD)	1,13
WT (EUR)	0,70	
WT7 (GBP)	0,70	
W9 (EUR)	0,70	
W9 (H2-EUR)	0,70	
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	1,80
	IT (EUR)	0,95
	PT (EUR)	0,95
	RT (EUR)	1,05
WT (EUR)	0,65	
Allianz SRI Multi Asset 75	AT (EUR)	1,65
	CT (EUR)	2,25
	IT (EUR)	0,87
	PT (EUR)	0,87

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	RT (EUR)	0,95
	WT (EUR)	0,60
	WT7 (EUR)	0,55
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	1,09
	AT (H2-CHF)	1,09
	AT (H2-EUR)	1,09
	AT (H2-SGD)	1,09
	AT (USD)	1,09
	CT (USD)	1,59
	IT (H2-EUR)	0,60
	P (H2-EUR)	0,60
	PT2 (H2-CHF)	0,42
	PT2 (H2-EUR)	0,42
	PT2 (USD)	0,42
	RT (H2-CHF)	0,64
	RT (H2-EUR)	0,64
	RT (H2-GBP)	0,64
	RT (USD)	0,64
	W (H2-GBP)	0,42
	WT6 (H2-EUR)	0,42
	WT6 (H2-GBP)	0,42
	WT9 (H2-EUR)	0,42
	WT9 (H2-GBP)	0,42
	WT9 (USD)	0,42
	W6 (H2-EUR)	0,42
	W6 (H2-GBP)	0,42
	W6 (USD)	0,42
	W9 (H2-EUR)	0,42
	W9 (USD)	0,42
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	0,99
	IT4 (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	0,99
	WT2 (EUR)	0,24
Allianz Sustainable Health Evolution	AT (EUR)	1,90
	WT (EUR)	0,70
	WT6 (GBP)	0,70
Allianz Systematic Enhanced US Equity	IT2 (USD)	0,25
	PT7 (USD)	0,20
	RT7 (USD)	0,20
	WT (EUR)	0,23
	WT (H2-EUR)	0,23
	WT8 (EUR)	0,20
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	0,46
Allianz Target Maturity Euro Bond II	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	0,46
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	0,46
	CT (EUR)	1,20
	IT (EUR)	0,46

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A (EUR)	0,85
	Allianz Rendite Plus III P (EUR)	0,46
	AP (EUR)	0,85
	ATP (EUR)	0,85
	AT2 (EUR)	0,85
	A2 (EUR)	0,85
	CT (EUR)	1,25
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A (EUR)	0,60
	Allianz Rendite Plus IV I (EUR)	0,34
	Allianz Rendite Plus IV P (EUR)	0,34
	AP (EUR)	0,60
	ATP (EUR)	0,60
	CT (EUR)	1,15
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	0,70
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	0,39
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	0,39
	CT (EUR)	1,20
Allianz Thematica	A (EUR)	1,90
	AMg (HKD)	1,90
	AMg (H2-AUD)	1,90
	AMg (H2-RMB)	1,90
	AMg (H2-SGD)	1,90
	AMg (USD)	1,90
	AT (EUR)	1,90
	AT (H2-CZK)	1,90
	AT (H2-SGD)	1,90
	AT (USD)	1,90
	AT2 (USD)	1,08
	BT (USD)	2,50
	BT9 (USD)	2,90
	CT (EUR)	2,65
	ET (H2-SGD)	1,65
	I (EUR)	1,08
	IT (EUR)	1,08
	IT (USD)	1,08
	IT4 (EUR)	0,90
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
	PT2 (USD)	0,73
	P12 (EUR)	1,08
	R (EUR)	1,18
	RT (EUR)	1,18
	RT (H2-CHF)	1,18
	RT (H2-EUR)	1,18
	RT (H2-GBP)	1,18
	RT (USD)	1,18
	WT (EUR)	0,73
	WT (USD)	0,73
	WT6 (GBP)	0,73
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	2,05
	A (USD)	2,05
	AM (HKD)	2,05
	AM (H2-AUD)	2,05



Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	AM (H2-SGD)	2,05
	AM (USD)	2,05
	AMg (USD)	2,05
	AT (HKD)	2,05
	AT (USD)	2,05
	AT4 (HKD)	2,05
	IT (JPY)	1,08
	IT2 (USD)	1,08
	P (EUR)	1,08
	PT (USD)	1,08
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	0,40
	I (EUR)	0,38
	IT (EUR)	0,38
	I2 (EUR)	0,32
	P2 (EUR)	0,26
	W (EUR)	0,26
	WT7 (EUR)	0,14
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	0,49
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	0,44
	P (GBP)	0,44
	W (GBP)	0,32
	W (H2-EUR)	0,32
	WT8 (GBP)	0,20
	W8 (GBP)	0,20
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	1,40
	A13 (EUR)	0,45
	CT2 (EUR)	1,75
	IT2 (EUR)	0,89
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	1,80
	A (H-EUR)	1,80
	A (USD)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (H-EUR)	1,80
	AT (SGD)	1,80
	AT (USD)	1,80
	CT (EUR)	2,55
	C2 (USD)	1,80
	IT (USD)	0,95
	WT (EUR)	0,65
	WT (H-EUR)	0,65
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	0,50
	WT (USD)	0,50
Allianz US High Yield	AM (HKD)	1,19
	AM (H2-AUD)	1,19
	AM (H2-CAD)	1,19
	AM (H2-EUR)	1,19
	AM (H2-GBP)	1,19
	AM (H2-NZD)	1,19
	AM (H2-RMB)	1,19
	AM (H2-SGD)	1,19
	AM (H2-ZAR)	1,19
	AM (USD)	1,19
	AT (HKD)	1,19
	AT (H2-EUR)	1,19
	AT (USD)	1,19
	IM (USD)	0,75
	IT (USD)	0,75
	IT8 (H2-EUR)	0,75
	P (H2-EUR)	0,75
	RT (H2-CHF)	0,79

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	WT (H2-EUR)	0,55
Allianz US Investment Grade Credit	A (H2-EUR)	0,90
	A (USD)	0,90
	AMf2 (USD)	0,90
	AMg (USD)	0,90
	AT (H2-EUR)	0,90
	AT (H2-SEK)	0,90
	AT (USD)	0,90
	BMf2 (USD)	1,50
	BMg (USD)	1,50
	BT (USD)	1,50
	CM (USD)	1,25
	CT (USD)	1,25
	I (H2-EUR)	0,51
	I (USD)	0,51
	IM (USD)	0,51
	IT (H2-EUR)	0,51
	IT (USD)	0,51
	P (H2-EUR)	0,51
	P (USD)	0,51
	PT (H2-EUR)	0,51
	PT (USD)	0,51
	PT4 (USD)	0,32
	P4 (USD)	0,32
	R (H2-EUR)	0,55
	R (H2-GBP)	0,55
	R (USD)	0,55
	RT (H2-EUR)	0,55
	RT (USD)	0,55
	W (H2-EUR)	0,36
	W (H6-EUR) (EUR)	0,46
	W (H6-JPY) (JPY)	0,46
	W (USD)	0,36
	WT (H2-EUR)	0,36
	WT (H2-GBP)	0,36
	WT (USD)	0,36
	WT3 (H2-EUR)	0,32
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	1,80
	AT (EUR)	1,80
	AT (USD)	1,80
	IT (H2-EUR)	0,95
	IT (USD)	0,95
	P (EUR)	0,95
	PT (USD)	0,95
	PT4 (USD)	0,56
	RT (USD)	1,05
	W (GBP)	0,65
	WT (EUR)	0,65
	WT (H2-EUR)	0,65
	WT (USD)	0,65
	WT3 (USD)	0,56
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	1,29
	A (USD)	1,29
	AM (HKD)	1,29
	AM (H2-AUD)	1,29
	AM (H2-EUR)	1,29
	AM (H2-GBP)	1,29
	AM (H2-RMB)	1,29
	AM (H2-SGD)	1,29
	AM (SGD)	1,29

Vergütung in % p.a.	Aktienklasse	Pauschalvergütung
	AM (USD)	1,29
	AMg (H2-AUD)	1,29
	AMg (H2-ZAR)	1,29
	AMg (USD)	1,29
	AMgi (H2-SGD)	1,29
	AMi (H2-JPY)	1,29
	AMi (H2-SGD)	1,29
	AT (H2-EUR)	1,29
	AT (USD)	1,29
	BMg (USD)	1,89
	BT (USD)	1,89
	CM (USD)	1,49
	CT (H2-EUR)	1,49
	CT (USD)	1,49
	IM (USD)	0,70
	IT (H2-EUR)	0,70
	IT (USD)	0,70
	P (H2-EUR)	0,70
	P (USD)	0,70
	PM (USD)	0,70
	PT (H2-CHF)	0,70
	PT (USD)	0,70
	P12 (H2-EUR)	0,70
	P2 (H2-EUR)	0,48
	R (H2-EUR)	0,74
	R (USD)	0,74
	RT (H2-CHF)	0,74
	RT (H2-EUR)	0,74
	RT (USD)	0,74
	W (H2-EUR)	0,48
	W (USD)	0,48
	WT (H2-EUR)	0,48
	WT (USD)	0,48
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	1,25
	AT (EUR)	1,25
	I (EUR)	0,69
	I (H2-GBP)	0,69
	IT (EUR)	0,69
	IT (H2-USD)	0,69
	I9 (EUR)	0,69
	P (EUR)	0,69
	PT2 (EUR)	1,19
	P7 (EUR)	0,69
	R (EUR)	0,75
	RT (EUR)	0,75
IndexManagement Balance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Chance	A (EUR)	1,00
IndexManagement Substanz	A (EUR)	1,00
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	1,00

Die Gesellschaft zahlt allerdings in Luxemburg eine Steuer von 0,05 % p. a. ihres Nettovermögens auf Aktienklassen für Privatanleger und 0,01 % p.a. auf Aktienklassen für institutionelle Anleger. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar, und ihre Bemessungsgrundlage ist der Nettoinventarwert der Teilfonds am betreffenden Quartalsende.

## Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Steuer auf Gewinne oder Einkünfte. Zugleich unterliegen Ausschüttungen aus den Teilfonds der Gesellschaft keiner luxemburgischen Quellensteuer.

## Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen alle Kosten, die berichtet oder dem Teilfonds im Berichtszeitraum von 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 separat belastet wurden und direkt mit dem Kauf oder Verkauf bestimmter Vermögensgegenstände in Verbindung stehen. Die Transaktionskosten

können nicht immer getrennt ausgewiesen werden. So sind die Transaktionskosten für Anlagen in Rentenwerten, Devisenterminkontrakten und anderen derivativen Kontrakten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl diese Transaktionskosten nicht getrennt ausgewiesen sind, werden sie hinsichtlich der Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds berücksichtigt.

### Transaktionskosten

Name des Teilfonds	Betrag in Basiswährung des Teilfonds
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	20.083,00
Allianz Advanced Fixed Income Global	419,77
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	411,19
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	13.747,60
Allianz AI Income	140.721,28
Allianz All China Equity	2.550.626,42
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00
Allianz American Income	2,77
Allianz Asia Ex China Equity	249.799,27
Allianz Asia Pacific Income	26.093,70
Allianz Asian Multi Income Plus	493.378,59
Allianz Asian Small Cap Equity	1.362.149,59
Allianz Balanced Income and Growth	44.311,34
Allianz Best Ideas 2025	2.739,24
Allianz Best Styles Euroland Equity	373.649,29
Allianz Best Styles Europe Equity	1.409.063,18
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	2.210.856,73
Allianz Best Styles Global AC Equity	138.674,81
Allianz Best Styles Global Equity	1.210.896,25
Allianz Best Styles Global Equity SRI	1.320.076,00
Allianz Best Styles Pacific Equity	28.897,01
Allianz Best Styles US Equity	257.789,34
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	20.250,93
Allianz Better World Defensive	18.677,37
Allianz Better World Dynamic	71.434,06
Allianz Better World Moderate	97.584,49
Allianz Capital Plus	225.227,01
Allianz Capital Plus Global	51.337,15
Allianz China A Opportunities	632.574,31
Allianz China A-Shares	10.637.368,85
Allianz China Equity	1.680.538,74
Allianz China Future Technologies	351.135,19
Allianz China Healthy Living	29.506,48
Allianz China Strategic Bond	0,00
Allianz China Thematica	17.641,99
Allianz Clean Planet	10.379,03
Allianz Climate Transition Credit	2.114,16
Allianz Climate Transition Europe	102.118,39
Allianz Convertible Bond	4.104,30
Allianz Coupon Select Plus VI	9.547,56
Allianz Credit Opportunities	187,60

**Transaktionskosten**

Name des Teilfonds	Betrag in Basiswährung des Teilfonds
Allianz Credit Opportunities Plus	18,20
Allianz Cyber Security	328.676,96
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	614.067,44
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	5.392,03
Allianz Dynamic Commodities	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	394.269,81
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	109.189,66
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	1.506.211,10
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	1.904.430,45
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	937,82
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	1.397,66
Allianz Emerging Markets Equity	1.034.125,26
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	451.308,96
Allianz Emerging Markets Equity SRI	896.598,77
Allianz Emerging Markets Select Bond	6.552,88
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	411,60
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	15.922,29
Allianz Emerging Markets SRI Bond	2.626,28
Allianz Enhanced Short Term Euro	715,68
Allianz Euro Balanced	364.892,52
Allianz Euro Bond	61.736,50
Allianz Euro Bond Short term 1-3 Plus	1.203,50
Allianz Euro Credit SRI	82.751,74
Allianz Euro Government Bond	796,00
Allianz Euro High Yield Bond	28,00
Allianz Euro High Yield Defensive	28,00
Allianz Euro Inflation-linked Bond	328,97
Allianz Euroland Equity Growth	87.997,70
Allianz Europe Equity Growth	875.729,74
Allianz Europe Equity Growth Select	244.125,42
Allianz Europe Equity Powered By Artificial Intelligence	140.249,32
Allianz Europe Equity SRI	362.036,86
Allianz Europe Equity Value	218.605,81
Allianz Europe Mid Cap Equity	148.989,40
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	190.908,03
Allianz Europe Small Cap Equity	500.466,94
Allianz European Bond RC	27.215,66
Allianz European Equity Dividend	2.043.753,24
Allianz Flexi Asia Bond	4.299,00
Allianz Floating Rate Notes Plus	770,00
Allianz Food Security	41.365,84
Allianz GEM Equity High Dividend	534.181,24
Allianz German Equity	88.817,18
Allianz German Small and Micro Cap	23.093,92
Allianz Global Aggregate Bond	607,97
Allianz Global Allocation Opportunities	214.030,38
Allianz Global Artificial Intelligence	4.473.839,87
Allianz Global Capital Plus	21.637,60
Allianz Global Credit	3.376,05
Allianz Global Diversified Credit	857,87
Allianz Global Diversified Dividend	40.452,72
Allianz Global Dividend	87.982,06

**Transaktionskosten**

Name des Teilfonds	Betrag in Basiswährung des Teil- fonds
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	52,00
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	225.105,11
Allianz Global Equity Growth	264.670,86
Allianz Global Equity Insights	481.912,04
Allianz Global Equity Powered By Artificial Intelligence	10.565,70
Allianz Global Equity Unconstrained	214.166,19
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	11.631,30
Allianz Global Government Bond	1.155,82
Allianz Global High Yield	2.018,57
Allianz Global Hi-Tech Growth	131.539,84
Allianz Global Income	617.385,14
Allianz Global Intelligent Cities Income	145.948,24
Allianz Global Metals and Mining	302.226,22
Allianz Global Multi Asset Balanced	3.911,39
Allianz Global Opportunistic Bond	44.447,63
Allianz Global Small Cap Equity	424.029,44
Allianz Global Sustainability	1.187.781,85
Allianz Global Water	913.104,12
Allianz Green Bond	11.923,25
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	583.037,99
Allianz HKD Income	0,00
Allianz Hong Kong Equity	4.744.771,01
Allianz Income and Growth	10.394.591,98
Allianz India Equity	4.545.413,39
Allianz Japan Equity	373.282,18
Allianz Japan Smaller Companies Equity	91.112,10
Allianz Little Dragons	891.747,72
Allianz Multi Asset Future	827,71
Allianz Multi Asset Long / Short	36.200,13
Allianz Multi Asset Risk Premia	8.750,70
Allianz Oriental Income	3.296.781,53
Allianz Pet and Animal Wellbeing	52.585,54
Allianz Positive Change	35.476,64
Allianz Premium Champions	28.026,14
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00
Allianz SDG Euro Credit	8.257,69
Allianz SDG Global Equity	39.570,97
Allianz Select Income And Growth	58.453,39
Allianz Selection Alternative	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00
Allianz Selective Global High Income	988,43
Allianz SGD Income	0,00
Allianz Short Duration Global Bond SRI	198,68
Allianz Smart Energy	108.948,28
Allianz Social Conviction Equity	41.018,22
Allianz SRI Multi Asset 75	214.327,82
Allianz Strategic Bond	2.695,79
Allianz Strategy Select 30	44.092,80
Allianz Strategy Select 50	135.001,83
Allianz Strategy Select 75	22.808,17
Allianz Strategy4Life Europe 40	8.482,10

**Transaktionskosten**

Name des Teilfonds	Betrag in Basiswährung des Teilfonds
Allianz Sustainable Health Evolution	4.647,28
Allianz Systematic Enhanced US Equity	12.877,95
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond III	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond V	0,00
Allianz Thematica	2.217.404,61
Allianz Total Return Asian Equity	3.471.494,79
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	1.247,89
Allianz Trend and Brands	0,00
Allianz UK Government Bond	314,45
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	506,29
Allianz US Equity Fund	105.522,87
Allianz Us Equity Powered By Artificial Intelligence	12.039,94
Allianz US High Yield	0,00
Allianz US Investment Grade Credit	36.523,34
Allianz US Large Cap Value	299.997,68
Allianz US Short Duration High Income Bond	4.564,28
Allianz Volatility Strategy Fund	418.785,31
IndexManagement Balance	270,70
IndexManagement Chance	514,56
IndexManagement Substanz	14,05
IndexManagement Wachstum	516,83

Weitere Informationen über Auflegungs- und Auflösungstermine finden Sie in den Tabellen zur Wertentwicklung auf den Seiten 4 bis 71.

## Erfolgsbezogene Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei ausgewählten Teilfonds für deren Verwaltung dem Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Vergütung in Rechnung stellen, es sei denn diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Aktienklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt. Die erfolgsbezogene Vergütung wird gemäß der im aktuellen Verkaufsprospekt beschriebenen Methode berechnet.

Name des Teilfonds	Klasse	Erfolgsbezogene Vergütung	Erfolgsbezogene Vergütung der Netto-Vermögenswerte in %
Allianz Asian Small Cap Equity	AT15 (USD)	70.751,13	0,49
	WT15 (EUR)	184.873,65	0,56
Allianz Credit Opportunities	IT13 (EUR)	250.779,81	0,18
	IT13 (H2-USD)	200,96	0,18

## Retrozession der Verwaltungsvergütung

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

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

von höchstens 2,50 % p.a. ihres Nettoinventarwerts erhoben werden. Eine Kürzung im Hinblick auf diese verbundenen OGAW oder OGA erfolgt jedoch nicht, insoweit dem jeweiligen Teilfonds diese tatsächlich berechnete fixe Verwaltungsvergütung gutgeschrieben wird.

## Vermittlungsgebühren

Die Gesellschaft kann aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vermittlungsgebühr („Vermittlungsgebühr“) an die Verwaltungsgesellschaft zahlen. Die Höhe der erhobenen Vermittlungsgebühr ist gegebenenfalls im Verkaufsprospekt enthalten.

Die Vermittlungsgebühr ist ein Festbetrag je Anteil, der in erster Linie als Vergütung für den Vertrieb dient. Die Vermittlungsgebühr wird einmalig am ersten Bewertungstag nach Ablauf der Zeichnungsfrist („Zahlungsdatum“) gezahlt und gleichzeitig dem Vermögen des Teilfonds als im Voraus bezahlte Aufwendungen zugerechnet. Der Nettoinventarwert am Zahlungsdatum bleibt daher von der Vermittlungsgebühr unberührt. Die Position der im Voraus bezahlten Aufwendungen des Teilfonds wird anschließend über einen festgelegten Zeitraum in Jahren („Amortisierungszeitraum“) auf täglicher Basis ab dem Zahlungsdatum amortisiert. Die verbleibende Position der im Voraus bezahlten Aufwendungen je Anteil an jedem Bewertungstag wird berechnet, indem der Festbetrag je Anteil täglich

linear über den Amortisierungszeitraum reduziert wird. Nach Ablauf des Amortisierungszeitraums ist die verbleibende Position der im Voraus bezahlten Ausgaben per Definition gleich Null.

### Fair Value Pricing

Bei mehreren Teilfonds wird ein „Fair Value Pricing“-Modell eingesetzt. Dies bedeutet, dass der Wert einiger Vermögenswerte angepasst wird, um ihren Marktwert anhand bestimmter Kriterien genauer darzustellen. Diese Angleichung kann während der Beobachtungszeiträume erfolgen, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festlegt, wenn das Risikoengagement eines Teilfonds in Aktien in einem einzelnen Land (ohne das Aktienengagement, das durch Zielfonds eingegangen wurde) am ersten Bewertungstag des jeweiligen Beobachtungszeitraums einen bestimmten Schwellenwert erreicht oder überschreitet, den der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festlegt und wenn die maßgebliche Wertpapierbörse des betreffenden Landes beim Auftragsannahmeschluss des jeweiligen Teilfonds bereits regulär geschlossen ist. Wenn die oben genannten Bedingungen erfüllt sind, wird anhand der Schlusskurse der maßgeblichen Wertpapierbörse im jeweiligen Land der Wert des Teilfondsvermögens ermittelt, das zur Risikoposition in Aktien des jeweiligen Landes gehört, und anschließend mit seinem geschätzten Wert bei Berechnung des Nettoinventarwerts des Teilfonds verglichen; diese Schätzung richtet sich nach der Entwicklung indexorientierter Instrumente seit Handelschluss an der maßgeblichen Wertpapierbörse im jeweiligen Land. Wenn dieser Vergleich dazu führt, dass der geschätzte Nettoinventarwert des Teilfonds mindestens um einen bestimmten Schwellenwert abweicht, der von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird, wird der Nettoinventarwert des Teilfonds entsprechend angeglichen, soweit der nicht angegliche Wert nicht dem tatsächlichen Wert entspricht.

### Vereinbarte Soft Commissions

Im Allgemeinen werden Makler auf der Grundlage der bestmöglichen Ausführung in Übereinstimmung mit der Maklerauswahlpolitik des Verwalters ausgewählt, wobei verschiedene Faktoren berücksichtigt werden. In Übereinstimmung mit der Marktpraxis berechnen diese Makler in der Regel die Sätze für vollumfängliche Maklerleistungen für den Handel und stellen dem Verwalter als Teil ihrer

Dienstleistungen auch Beratungsleistungen zur Verfügung, wie z. B. intern erstellte Research-Berichte.

Die Gesellschaft darf Soft Commissions nur dann zahlen oder Verantwortung für deren Zahlung übernehmen, wenn:

- a) die Verwaltungsgesellschaft und/oder (gegebenenfalls) die Investmentmanager jederzeit im besten Interesse der Gesellschaft und der Anteilhaber handeln, wenn sie Soft-Commission-Vereinbarungen abschließen;
- b) die von den Brokern/Händlern bereitgestellten Güter bzw. Dienstleistungen unmittelbar mit den Aktivitäten der Verwaltungsgesellschaft und/oder (gegebenenfalls) der Investmentmanager zusammenhängen und wenn diese Aktivitäten für die Anteilhaber nachweislich von Vorteil sind; und
- c) jede derartige Soft-Commission von der Verwaltungsgesellschaft und/oder (gegebenenfalls) den Investmentmanagern an Broker/Händler gezahlt wird, die juristische Personen und keine natürlichen Personen sind.

Im Laufe des Geschäftsjahrs der Gesellschaft beschränkten sich die Dienstleistungen, die durch oder über Soft Commissions bezahlt werden, mehrheitlich auf Research, Marktanalysen sowie Daten- und Notierungsdienste.

Für die nachstehend genannten Teilfonds, die in Hongkong vertrieben werden, wurden Soft-Commission-Vereinbarungen getroffen:

Allianz AI Income, Allianz All China Equity, Allianz Asia Ex China Equity, Allianz Asia Pacific Income, Allianz Asian Multi Income Plus, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Future Technologies, Allianz Clean Planet, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Food Security, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Income, Allianz Global Intelligent Cities Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Water, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Little Dragons, Allianz Oriental Income, Alli-



anz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Select Income and Growth, Allianz Smart Energy, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz US Large Cap Value.

#### Transaktionen mit der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Parteien oder deren Beauftragten

Nachfolgend finden Sie eine Zusammenfassung der wesentlichen Transaktionen mit verbundenen Parteien oder Transaktionen, die während des Jahres zwischen den Teilfonds und der Verwahrstelle, dem Verwalter und ihren verbundenen Personen bzw. Unternehmen oder deren Beauftragten abgewickelt wurden. Verbundene Personen bzw. Unternehmen sind diejenigen, die im „Code on Unit Trusts and Mutual Funds“ und der „Mandatory Provident Fund Schemes Ordinance“ der SFC bzw. MPFA sowie im Dokument „Mutual Recognition of Funds (MRF) between Luxembourg and Hong Kong“ definiert sind und speziell im „Code on Unit Trusts and Mutual Funds Appendix E“ unter „Notes to the Financial Reports“ Nr. 2 erwähnt werden. Alle derartigen Transaktionen wurden im Jahresverlauf zu normalen kaufmännischen Bedingungen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs abgewickelt. Nach bestem Wissen der Verwahrstelle und des Verwalters haben die Teilfonds keine weiteren Transaktionen mit verbundenen Personen bzw. Unternehmen oder deren Beauftragten durchgeführt, mit Ausnahme der nachstehend aufgeführten.

a) Verwahrstellenvergütung, Registerstellengebühr, Transferstellengebühr, Verwaltungsgebühr

Die State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg, handelt als Verwahrstelle, Fondsbuchhalter, Sicherheitenverwalter und Transferstelle. Darüber hinaus fungiert State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg, als Zahl- und Informationsstelle. Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr („Pauschalvergütung“) aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds, es sei denn, diese Gebühr wird gemäß den Bedingungen einer bestimmten Aktienklasse dem Aktionär direkt in Rechnung gestellt. Im Gegenzug für die Zahlung der Pauschalvergütung erlässt die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft die aufgezählten Vergütungen und Aufwendungen in Bezug auf State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg:

– Verwaltungs- und Depotgebühren der Verwahrstelle

- Gebühren der Register- und Transferstelle
- Gebühren des Sicherheitenverwalters
- Gebühren der Zahl- und Informationsstelle

Informationen zur „Pauschalvergütung“ (Gebühr an die Verwaltungsgesellschaft) finden Sie auf Seite 1595.

Alle Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden über die Verwahrstelle State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg, gehalten.

b) Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen

Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, fungiert als Verwaltungsgesellschaft (Fondsmanagement und Zentralverwaltung). Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine Gebühr („Pauschalvergütung“) aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds, es sei denn, diese Gebühr wird gemäß den Bedingungen einer bestimmten Aktienklasse dem Aktionär direkt in Rechnung gestellt. Informationen zur „Pauschalvergütung“ (Gebühr an die Verwaltungsgesellschaft) finden Sie auf Seite 1595.

c) Maklertätigkeit

Beim Kauf und Verkauf von Anlagen nehmen die Teilfonds unter anderem die Maklerleistungen der State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg, einem Mitglied der State Street Bank Corporation, in Anspruch. Für Devisengeschäfte, die von der Verwahrstelle durchgeführt werden, wird dem Fonds keine Provision direkt in Rechnung gestellt. Geschäfte mit Anleihen können zu einem Festpreis durchgeführt werden, in dem die Provision bereits enthalten ist.

d) Bankdienstleistungen

Die Verwahrstelle ist eine Tochtergesellschaft der State Street Bank Corporation. Im Rahmen des normalen Bank- und Wertpapierverwahrungsgeschäfts nehmen die Teilfonds die Bankdienstleistungen bestimmter Tochtergesellschaften der State Street Bank Corporation in Anspruch. Informationen zu den zum Datum des Jahresabschlusses ausstehenden Salden und den aus Einlagen erzielten Zinserträgen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Teilfonds aufgeführt. Die für die Teilfonds erbrachten und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Bankdienstleistungen werden von State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg, erbracht.

## e) Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Teilfonds

Die Verwaltungsgesellschaft (Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg) der Teilfonds, ihre Verwaltungsratsmitglieder und ihre Anlageberater können erforderlichenfalls zu gegebener Zeit im Einklang mit den Grundsätzen des Verhaltenskodex der Verwaltungsgesellschaft in die Teilfonds investieren. Die Allianz Global Investors GmbH hält folgende Aktien an den in Hongkong vertriebenen Fonds als Seed Capital. Informationen zu den wechselseitigen Beteiligungen mit dem Allianz Global Investors Fund sind dem Anlageportfolio zu entnehmen.

Teilfonds	30.09.2025 (Wert in EUR)
Allianz AI Income	6.841,70
Allianz All China Equity	25.717,13
Allianz American Income	73.801,33
Allianz Asia Ex China Equity	0,00
Allianz Asia Pacific Income	2.379,04
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00
Allianz Balanced Income and Growth	22.738,51
Allianz Best Styles Euroland Equity	1.035,02
Allianz Best Styles Global Equity	76.188,71
Allianz China A Opportunities	5.043,35
Allianz China A-Shares	14.266,00
Allianz China Equity	3.917,18
Allianz China Future Technologies	122.992,89
Allianz Clean Planet	2.690,05
Allianz Cyber Security	17.605,30
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	24.142,68
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	44.997,21
Allianz Emerging Markets Select Bond	32.163,01
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00
Allianz Emerging Markets SRI Bond	21.445,30
Allianz Euro Balanced	1.249,20
Allianz Euro High Yield Bond	13.301,68
Allianz Euroland Equity Growth	2.176,83
Allianz Europe Equity Growth	2.140,90
Allianz Europe Equity Growth Select	1.973,23
Allianz European Equity Dividend	20.444,92
Allianz Flexi Asia Bond	10.202,00
Allianz Food Security	822,83
Allianz GEM Equity High Dividend	26.149,81
Allianz Global Artificial Intelligence	31.078,69
Allianz Global Credit	10.923,09
Allianz Global Diversified Credit	22.726,28
Allianz Global Equity Growth	4.171,58
Allianz Global Equity Unconstrained	12.286,38
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	108.570,81
Allianz Global High Yield	11.021,01
Allianz Global Hi-Tech Growth	2.333,99
Allianz Global Income	60.000,13
Allianz Global Intelligent Cities Income	4.615,53
Allianz Global Metals and Mining	2.626,50

Teilfonds	30.09.2025 (Wert in EUR)
Allianz Global Multi Asset Balanced	35.060,75
Allianz Global Opportunistic Bond	103.354,78
Allianz Global Small Cap Equity	13.332,11
Allianz Global Sustainability	33.983,01
Allianz Global Water	28.664,12
Allianz Green Bond	20.984,35
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00
Allianz HKD Income	2.064,74
Allianz Hong Kong Equity	0,00
Allianz Income and Growth	130.662,64
Allianz India Equity	27.110,93
Allianz Japan Equity	5.595,63
Allianz Little Dragons	0,00
Allianz Oriental Income	2.479,11
Allianz Pet and Animal Wellbeing	10.592,05
Allianz Positive Change	26.797,60
Allianz Renminbi Fixed Income	3.289,49
Allianz Select Income and Growth	22.410,08
Allianz Smart Energy	19.616,45
Allianz Thematica	39.979,71
Allianz Total Return Asian Equity	1.062,11
Allianz US Equity Fund	11.340,79
Allianz US High Yield	13.175,48
Allianz US Investment Grade Credit	152.377,29
Allianz US Large Cap Value	25.326,27
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00

## f) Maklertransaktionen mit verbundenen Personen

Gemäß dem „Code on Unit Trusts and Mutual Funds Appendix E“ muss der Teilfonds unter „Notes to the Financial Reports“, 2 b), Informationen über Transaktionen über Makler offenlegen, die entweder verbundene Personen der Verwaltungsgesellschaft, des Anlagebeauftragten, des Verwaltungsrats der Gesellschaft oder der Verwahrstelle sind. Mit dieser Erklärung wird bestätigt, dass die Teilfonds der Gesellschaft keine Provisionen an Makler gezahlt haben, die verbundene Personen der Verwaltungsgesellschaft, des Anlagebeauftragten, des Verwaltungsrats der Gesellschaft oder der Verwahrstelle sind.

Teilfonds	Wäh- rung	Summe der Käufe und Verkäufe von Anlagen, die über einen Makler ge- tätigt wurden, der eine mit der Verwahrstelle ver- bundene Person ist	Provision an einen Makler, der ent- weder eine mit der Verwaltungs- gesellschaft, dem Anlagebeauftrag- ten, dem Verwal- tungsrat der Ge- sellschaft oder der Verwahrstelle verbundene Per- son ist*	Prozentualer An- teil des Werts sol- cher Transaktio- nen an der Ge- samtsumme der Transaktionen für das Geschäftsjahr	Durchschnittli- cher Provisions- satz
Allianz AI Income	USD	67.463.295,73	0,00	8,24%	0,02%
Allianz All China Equity	USD	2.707.221.550,89	0,00	68,61%	0,04%
Allianz American Income	USD	954.747.849,36	0,00	58,94%	0,00%
Allianz Asia Ex China Equity	USD	82.415.180,09	0,00	47,10%	0,09%
Allianz Asia Pacific Income	USD	11.203.899,23	0,00	13,77%	0,02%
Allianz Asian Multi Income Plus	USD	1.081.872.938,18	0,00	76,51%	0,02%
Allianz Balanced Income and Growth	EUR	457.581.793,64	0,00	57,67%	0,00%
Allianz Best Styles Euroland Equity	EUR	0,00	0,00	0,00%	0,01%
Allianz Best Styles Global Equity	EUR	18.007.069.416,23	0,00	74,44%	0,00%
Allianz China A Opportunities	USD	424.599.174,66	0,00	59,28%	0,07%
Allianz China A-Shares	USD	6.624.494.174,24	0,00	57,33%	0,08%
Allianz China Equity	USD	1.090.473.198,63	0,00	56,40%	0,05%
Allianz China Future Technologies	USD	201.598.220,06	0,00	54,86%	0,07%
Allianz Clean Planet	USD	26.577.804,01	0,00	48,62%	0,01%
Allianz Cyber Security	USD	1.256.414.164,83	0,00	60,90%	0,02%
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	USD	4.324.284.144,27	0,00	56,11%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	EUR	3.505.165.678,91	0,00	18,79%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	EUR	793.989.999,46	0,00	34,12%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	EUR	5.016.168.446,84	0,00	29,94%	0,00%
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	EUR	4.532.327.135,44	0,00	36,37%	0,00%
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	USD	792.943.324,60	0,00	84,36%	0,00%
Allianz Emerging Markets Select Bond	USD	6.262.451.745,85	0,00	58,57%	0,00%
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	USD	3.921.855.997,69	0,00	69,70%	0,00%
Allianz Emerging Markets SRI Bond	USD	1.065.144.133,61	0,00	61,91%	0,00%
Allianz Euro Balanced	EUR	197.518.410,10	0,00	16,48%	0,01%
Allianz Euro High Yield Bond	EUR	193.402.072,03	0,00	20,28%	0,00%
Allianz Euroland Equity Growth	EUR	118.005.426,88	0,00	30,85%	0,01%
Allianz Europe Equity Growth	EUR	4.164.170.375,62	0,00	64,84%	0,00%
Allianz Europe Equity Growth Select	EUR	814.376.057,07	0,00	56,15%	0,01%
Allianz European Equity Dividend	EUR	11.590.911.430,63	0,00	84,92%	0,00%
Allianz Flexi Asia Bond	USD	668.644.560,83	0,00	33,44%	0,00%
Allianz Food Security	USD	58.249.033,22	0,00	40,94%	0,02%
Allianz GEM Equity High Dividend	EUR	777.225.531,12	0,00	57,98%	0,01%

Teilfonds	Wäh- rung	Summe der Käufe und Verkäufe von Anlagen, die über einen Makler ge- tätigt wurden, der eine mit der Verwahrstelle ver- bundene Person ist	Provision an einen Makler, der ent- weder eine mit der Verwaltungs- gesellschaft, dem Anlagebeauftrag- ten, dem Verwal- tungsrat der Ge- sellschaft oder der Verwahrstelle verbundene Per- son ist*	Prozentualer An- teil des Werts sol- cher Transaktio- nen an der Ge- samtsumme der Transaktionen für das Geschäftsjahr	Durchschnittli- cher Provisions- satz
Allianz Global Artificial Intelligence	USD	18.541.806.925,76	0,00	52,00%	0,01%
Allianz Global Credit	USD	625.445.804,99	0,00	59,98%	0,00%
Allianz Global Diversified Credit	USD	4.751.700.627,28	0,00	39,81%	0,00%
Allianz Global Equity Growth	USD	613.393.076,21	0,00	52,09%	0,01%
Allianz Global Equity Unconstrained	EUR	639.934.321,78	0,00	59,20%	0,01%
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	USD	5.874.933.703,79	0,00	45,37%	0,00%
Allianz Global High Yield	USD	1.005.437.979,73	0,00	63,34%	0,00%
Allianz Global Hi-Tech Growth	USD	218.711.072,41	0,00	17,52%	0,01%
Allianz Global Income	USD	753.244.515,46	0,00	33,89%	0,02%
Allianz Global Intelligent Cities Income	USD	480.069.829,97	0,00	31,27%	0,01%
Allianz Global Metals and Mining	EUR	366.500.030,03	0,00	30,06%	0,02%
Allianz Global Multi Asset Balanced	USD	46.614.366,98	0,00	50,92%	0,00%
Allianz Global Opportunistic Bond	USD	6.502.189.442,98	0,00	46,78%	0,00%
Allianz Global Small Cap Equity	USD	1.185.875.642,02	0,00	69,59%	0,01%
Allianz Global Sustainability	EUR	13.189.845.793,13	0,00	83,00%	0,00%
Allianz Global Water	USD	1.449.675.332,06	0,00	46,66%	0,01%
Allianz Green Bond	EUR	1.497.653.661,55	0,00	37,06%	0,00%
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	USD	2.062.789.436,68	0,00	88,42%	0,01%
Allianz HKD Income	HKD	344.844.096,55	0,00	9,63%	0,00%
Allianz Hong Kong Equity	HKD	1.114.201.645,04	0,00	33,52%	0,08%
Allianz Income and Growth	USD	36.504.139.349,80	0,00	21,12%	0,01%
Allianz India Equity	USD	2.229.529.047,28	0,00	56,07%	0,07%
Allianz Japan Equity	USD	1.320.195.141,16	0,00	74,74%	0,02%
Allianz Little Dragons	USD	288.460.612,25	0,00	46,63%	0,10%
Allianz Oriental Income	USD	850.271.081,39	0,00	29,25%	0,08%
Allianz Pet and Animal Wellbeing	USD	558.987.357,08	0,00	75,04%	0,01%
Allianz Positive Change	USD	34.108.531,30	0,00	28,11%	0,01%
Allianz Renminbi Fixed Income	CNH	1.370.004.180,94	0,00	91,28%	0,00%
Allianz Select Income and Growth	USD	169.496.834,35	0,00	30,80%	0,01%
Allianz Smart Energy	USD	297.637.967,29	0,00	63,45%	0,02%
Allianz Thematica	USD	5.920.172.440,81	0,00	41,75%	0,00%
Allianz Total Return Asian Equity	USD	1.436.525.740,18	0,00	49,01%	0,07%
Allianz US Equity Fund	USD	504.560.883,50	0,00	51,92%	0,01%
Allianz US High Yield	USD	1.354.430.222,47	0,00	56,57%	0,00%
Allianz US Investment Grade Credit	USD	1.958.952.493,23	0,00	23,56%	0,00%
Allianz US Large Cap Value	USD	717.387.552,36	0,00	50,99%	0,02%
Allianz US Short Duration High Income Bond	USD	14.071.698.402,88	0,00	78,84%	0,00%

\* Die State Street Bank International, Zweigniederlassung Luxemburg wird nur für FX Transaktionen als Broker genutzt. Die Provision für diese Transaktionen wird nicht dem Teilfonds in Rechnung gestellt.

g) Angaben zur erfolgsbezogenen Vergütung (als Provision an die Verwaltungsgesellschaft) sind unter „Erfolgsbezogene Vergütung“ auf Seite 1617 und „Laufende Kosten“ auf Seite 1625 aufgeführt.

### Sicherheitenverwaltung

Für einige Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft Prozesse für die Sicherheitenverwaltung eingerichtet, um Kontrahentenrisiken mit OTC-Gegenparteien zu mindern. OTC-Transaktionen werden auf der Grundlage standardisierter Verträge durchgeführt, die auch entsprechende Anforderungen in Bezug auf die akzeptierte Art der zulässigen Sicherheiten und Abschläge für die Sicherheitenbewertung („Haircuts“) vorsehen. Die Sicherheitenverwaltung erfolgt im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft durch den Sicherheitenverwalter SST, an den die Verwaltungsgesellschaft die Tätigkeit ausgelagert hat.

### Swing Pricing

Ein Teilfonds kann einen Rückgang des Nettoinventarwerts pro Aktie erleiden, weil Anleger Aktien eines Teilfonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umschichten, der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die mit den Portfoliohandelsgeschäften dieses Teilfonds verbunden sind, die vom Investmentmanager durchgeführt werden, um Mittelzuflüsse oder -abflüsse zu ermöglichen. Um diese Auswirkungen zu verringern und die Interessen der Aktionäre zu schützen, kann die Gesellschaft im Rahmen der allgemeinen Bewertungspolitik einen Swing-Pricing-Mechanismus anwenden. Gemäß dem Verkaufsprospekt ist Swing Pricing für die folgenden Fonds vorgesehen: Allianz Asian Small Cap Equity, Allianz Balanced Income and Growth, Allianz Convertible Bond, Allianz Dynamic Asian High Yield Bond, Allianz Emerging Markets Corporate Bond, Allianz Emerging Markets Equity, Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Allianz Emerging Markets Equity SRI, Allianz Emerging Markets Select Bond, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz German Small and Micro Cap, Allianz Global Aggregate Bond, Allianz Global Credit, Allianz Global Diversified Credit, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global Government Bond, Allianz Global High Yield, Allianz Global Opportunistic

Bond, Allianz Green Bond, Allianz Japan Smaller Companies Equity, Allianz Little Dragons, Allianz Oriental Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Selective Global High Income, Allianz SGD Income, Allianz Short Duration Global Bond SRI, Allianz Strategic Bond, Allianz Target Maturity Euro Bond I, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz Target Maturity Euro Bond IV, Allianz Target Maturity Euro Bond V, Allianz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Short Duration High Income Bond. Das Ausmaß einer solchen Anpassung wird von der Gesellschaft in periodischen Abständen festgelegt, um eine Annäherung an die laufenden Handels- und sonstigen Kosten zu erzielen. Eine solche Preisanpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird 3 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Aktie nicht überschreiten. Die Preisanpassung ist auf Anfrage (i) am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und/oder (ii) auf der Webseite <https://regulatory.allianzgi.com> erhältlich. Bitte beachten Sie, dass das Swing-Verfahren teilweise angewendet wird. Zum 30. September 2025 ist kein Swing der Netto-Vermögenswerte der oben dargelegten Teilfonds erfolgt.

## Laufende Kosten

Als laufende Kosten werden die den Teilfonds (bzw. den betreffenden Aktienklassen) in den vorangegangenen 12 Monaten entstandenen Kosten (ohne Transaktionskosten) bezeichnet. Sie werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der betreffenden Aktienklassen) ausgewiesen („Laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalgebühr alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen

Transaktionskosten und etwaiger erfolgsbezogener Vergütungen.

Legt ein Teilfonds seine Vermögensgegenstände in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden die laufenden Kosten dieser anderen OGAW oder OGA bei der Berechnung der („Synthetische Laufende Kosten“) laufenden Kosten des Teilfonds berücksichtigt. Veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, können diese bei der Berechnung der laufenden Kosten auch nicht berücksichtigt werden.

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz ActiveInvest Balanced	CT (EUR)	SLK	2,12	-	2,12
	WT (EUR)	SLK	0,77	-	0,77
Allianz ActiveInvest Defensive	CT (EUR)	SLK	1,45	-	1,45
	WT (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
Allianz ActiveInvest Dynamic	CT (EUR)	SLK	2,48	-	2,48
	WT (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
Allianz Advanced Fixed Income Euro	A (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	AT (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	CT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	C2 (EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	FT (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
	IT (EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	P (EUR)	SLK	0,41	-	0,41
	P12 (EUR)	SLK	0,42	-	0,42
	RT (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	RT (H2-CHF)	SLK	0,45	-	0,45
	W (EUR)	SLK	0,27	-	0,27
	W (H2-CHF)	SLK	0,27	-	0,27
	WT (EUR)	SLK	0,27	-	0,27
	WT3 (EUR)	SLK	0,24	-	0,24
W9 (EUR)	SLK	0,27	-	0,27	
Allianz Advanced Fixed Income Global	A (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
Allianz Advanced Fixed Income Global Ag- gregate	A (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	F (EUR)	SLK	0,15	-	0,15
	I (EUR)	SLK	0,59	-	0,59
	IT9 (H-CHF)	SLK	0,53	-	0,53
	W (H-EUR)	SLK	0,42	-	0,42
	WT2 (EUR)	SLK	0,31	-	0,31
WT2 (H-EUR)	SLK	0,31	-	0,31	
Allianz Advanced Fixed Income Short Dura- tion	A (EUR)	SLK	0,40	-	0,40
	AT (EUR)	SLK	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus P+G A2 (EUR)	SLK	0,40	-	0,40
	Euro Reserve Plus WM P (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	IT (EUR)	SLK	0,27	-	0,27

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT6 (EUR)	SLK	0,01	-	0,01
	P (EUR)	SLK	0,31	-	0,31
	P12 (EUR)	SLK	0,33	-	0,33
	RT (EUR)	SLK	0,35	-	0,35
	RT (H2-CHF)	SLK	0,35	-	0,35
	RT10 (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
	W (EUR)	SLK	0,22	-	0,22
	WT (EUR)	SLK	0,22	-	0,22
	WT3 (EUR)	SLK	0,20	-	0,20
Allianz AI Income	AM (H2-RMB)	SLK	1,79	-	1,79
	AM (USD)	SLK	1,78	-	1,78
	AMf2 (USD)	SLK	1,69	-	1,69
	AMg (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (USD)	SLK	1,72	-	1,72
	BMf9 (USD)	SLK	2,75	-	2,75
	BMg9 (USD)	SLK	2,75	-	2,75
	IT (USD)	SLK	0,87	-	0,87
	W9 (USD)	SLK	0,64	-	0,64
Allianz All China Equity	A (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	A (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (HKD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	SLK	2,32	-	2,32
	AT (H2-RMB)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT3 (H2-EUR)	SLK	1,77	-	1,77
	AT3 (USD)	SLK	1,72	-	1,72
	ET (SGD)	SLK	1,71	-	1,71
	IT (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SLK	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (H2-RMB)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (SGD)	SLK	1,34	-	1,34
	PT (USD)	SLK	1,33	-	1,33
	P2 (USD)	SLK	0,97	-	0,97
	RT (USD)	SLK	1,43	-	1,43
	W (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (EUR)	SLK	0,93	-	0,93
	WT (GBP)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (H2-EUR)	SLK	0,93	-	0,93
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT6 (GBP)	SLK	0,94	-	0,94
	W6 (GBP)	SLK	0,94	-	0,94
Allianz Alternative Investment Strategies	W (EUR)	SLK	1,52	-	1,52
Allianz American Income	AM (HKD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-JPY)	SLK	1,33	-	1,33



Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AM (H2-RMB)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMf (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMi (H2-AUD)	SLK	1,35	-	1,35
	AMi (H2-CHF)	SLK	1,35	-	1,35
	AMi (H2-EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	AMi (H2-JPY)	SLK	1,35	-	1,35
	AMi (H2-RMB)	SLK	1,34	-	1,34
	AMi (H2-SGD)	SLK	1,34	-	1,34
	AT (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	BMf (USD)	SLK	1,94	-	1,94
	BMg (USD)	SLK	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SLK	1,94	-	1,94
	CM (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	CT (USD)	SLK	1,74	-	1,74
	IT (USD)	SLK	0,71	-	0,71
	RT (USD)	SLK	0,79	-	0,79
	WT8 (H2-EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	W9 (USD)	SLK	0,49	-	0,49
Allianz Asia Ex China Equity	A (USD)	SLK	2,21	-	2,21
	AT (HKD)	SLK	2,23	-	2,23
	IT (USD)	SLK	1,29	-	1,29
	RT (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
Allianz Asia Pacific Income	A (EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	A (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SLK	1,60	-	1,60
	AMg (USD)	SLK	1,52	-	1,52
Allianz Asian Multi Income Plus	AM (HKD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-AUD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (HKD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-CAD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-GBP)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-NZD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	IT (USD)	SLK	0,91	-	0,91
Allianz Asian Small Cap Equity	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AT15 (USD)	SLK	1,65	0,49	2,14
	IT15 (USD)	SLK	0,42	-	0,42
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	RT15 (USD)	SLK	0,56	-	0,56
	WT (USD)	SLK	0,75	-	0,75

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	WT15 (EUR)	SLK	0,32	0,56	0,88
	WT3 (USD)	SLK	0,69	-	0,69
	WT7 (USD)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Balanced Income and Growth	AM (EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-CAD)	SLK	1,53	-	1,53
	AM (H2-GBP)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-NZD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SLK	1,54	-	1,54
	AM (H2-USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT (H2-HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT (H2-USD)	SLK	1,55	-	1,55
	W (EUR)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Best Ideas 2025	AT2 (EUR)	SLK	1,30	-	1,30
	A2 (EUR)	SLK	1,30	-	1,30
Allianz Best Styles Euroland Equity	A (EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	AT (EUR)	SLK	1,36	-	1,36
	CT (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	P (EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Europe Equity	AT (EUR)	SLK	1,37	-	1,37
	CT (EUR)	SLK	1,87	-	1,87
	I (EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	IT (EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	IT4 (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	I2 (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SLK	0,77	-	0,77
	WT (EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	W9 (EUR)	SLK	0,53	-	0,53
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	A (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	P (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SLK	0,85	-	0,85
	WT9 (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	X7 (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz Best Styles Global AC Equity	CT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	PT6 (EUR)	SLK	0,44	-	0,44
	P6 (EUR)	SLK	0,44	-	0,44
	R (EUR)	SLK	0,88	-	0,88
	WT (EUR)	SLK	0,54	-	0,54
Allianz Best Styles Global Equity	A (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (H-EUR)	SLK	1,36	-	1,36

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AT (USD)	SLK	1,35	-	1,35
	CT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	CT2 (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	EMgi (H-SGD)	SLK	1,42	-	1,42
	ET (H2-SGD)	SLK	1,35	-	1,35
	I (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	I (H-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	IT (H-EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	IT (USD)	SLK	0,71	-	0,71
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	IT9 (USD)	SLK	0,66	-	0,66
	P (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	PT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	RT (EUR)	SLK	0,86	-	0,86
	RT (H-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	RT (USD)	SLK	0,86	-	0,86
	W (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SLK	0,51	-	0,51
	WT3 (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	WT7 (EUR)	SLK	0,38	-	0,38
	W20 (H-EUR)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Global Equity SRI	A (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SLK	1,36	-	1,36
	AT2 (EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	CT (EUR)	SLK	1,84	-	1,84
	IT (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	P (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	PT2 (EUR)	SLK	0,57	-	0,57
	P12 (EUR)	SLK	0,77	-	0,77
	RT (USD)	SLK	0,86	-	0,86
	W (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT3 (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	WT9 (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	W20 (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Best Styles Pacific Equity	A (EUR)	SLK	1,45	-	1,45
	I (EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	IT4 (EUR)	SLK	0,57	-	0,57
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	I2 (EUR)	SLK	1,21	-	1,21
	P (EUR)	SLK	0,78	-	0,78
Allianz Best Styles US Equity	A (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (H2-EUR)	SLK	1,36	-	1,36
	AT (USD)	SLK	1,36	-	1,36
	CT (H-EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	CT2 (USD)	SLK	2,15	-	2,15
	I (USD)	SLK	0,73	-	0,73

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	IT (USD)	SLK	0,73	-	0,73
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	I2 (EUR)	SLK	1,02	-	1,02
	P (EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	P2 (USD)	SLK	0,76	-	0,76
	RT (H2-EUR)	SLK	0,85	-	0,85
	W (EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	WT (EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	WT (H-EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	WT (USD)	SLK	0,52	-	0,52
	WT3 (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	A (EUR)	SLK	1,65	-	1,65
	AT (EUR)	SLK	1,64	-	1,64
	AT (USD)	SLK	1,64	-	1,64
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	PT (USD)	SLK	1,01	-	1,01
	W (H2-EUR)	SLK	0,60	-	0,60
	WT (USD)	SLK	0,65	-	0,65
	WT3 (USD)	SLK	0,65	-	0,65
	WT9 (USD)	SLK	0,60	-	0,60
Allianz Better World Defensive	A (EUR)	SLK	1,20	-	1,20
	AT (EUR)	SLK	1,20	-	1,20
	C (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	CT2 (EUR)	SLK	1,70	-	1,70
	IT2 (EUR)	SLK	0,64	-	0,64
	P (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	WT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
Allianz Better World Dynamic	A (EUR)	SLK	1,89	-	1,89
	AT (EUR)	SLK	1,91	-	1,91
	C (EUR)	SLK	1,90	-	1,90
	CT2 (EUR)	SLK	2,15	-	2,15
	IT2 (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	P (EUR)	SLK	0,92	-	0,92
	WT (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
Allianz Better World Moderate	A (EUR)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (EUR)	SLK	1,70	-	1,70
	C (EUR)	SLK	1,70	-	1,70
	CT2 (EUR)	SLK	2,00	-	2,00
	IT2 (EUR)	SLK	0,68	-	0,68
	P (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	WT (EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	WT6 (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
Allianz Capital Plus	AT (EUR)	SLK	1,20	-	1,20
	AT (H2-CZK)	SLK	1,20	-	1,20
	CT (EUR)	SLK	1,75	-	1,75
	R (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Capital Plus Global	A (EUR)	SLK	1,21	-	1,21
	C (EUR)	SLK	1,76	-	1,76
	CT (EUR)	SLK	1,76	-	1,76
	C2 (EUR)	SLK	1,21	-	1,21
	WT2 (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
Allianz China A Opportunities	A (EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	AT (EUR)	SLK	2,29	-	2,29
	AT (H2-EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SLK	2,29	-	2,29
	IT (USD)	SLK	1,28	-	1,28
	P (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (CHF)	SLK	1,59	-	1,59
	PT (USD)	SLK	1,33	-	1,33
	PT3 (USD)	SLK	1,13	-	1,13
	PT6 (USD)	SLK	0,80	-	0,80
	RT (CHF)	SLK	1,44	-	1,44
	RT (EUR)	SLK	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SLK	1,43	-	1,43
	WT (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (H2-EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT3 (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
WT7 (USD)	SLK	0,84	-	0,84	
Allianz China A-Shares	A (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	A (H2-EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (CNY)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (HKD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H-USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT2 (H2-EUR)	SLK	2,16	-	2,16
	CT (USD)	SLK	3,05	-	3,05
	ET (H-SGD)	SLK	1,70	-	1,70
	ET (SGD)	SLK	1,70	-	1,70
	IT (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SLK	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (GBP)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (USD)	SLK	1,33	-	1,33
	PT2 (EUR)	SLK	0,98	-	0,98
	P2 (USD)	SLK	0,98	-	0,98
	RT (H2-CHF)	SLK	1,43	-	1,43
	RT (H2-EUR)	SLK	1,43	-	1,43
	RT (USD)	SLK	1,43	-	1,43
	W (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (GBP)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT4 (USD)	SLK	0,70	-	0,70
	W7 (USD)	SLK	0,63	-	0,63

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz China Equity	A (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	A (HKD)	SLK	2,30	-	2,30
	A (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SLK	2,29	-	2,29
	AT (H2-RMB)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (SGD)	SLK	1,90	-	1,90
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT3 (EUR)	SLK	2,15	-	2,15
	CT (EUR)	SLK	3,05	-	3,05
	IT (USD)	SLK	1,30	-	1,30
	P (USD)	SLK	1,33	-	1,33
	PT (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	RT (USD)	SLK	1,44	-	1,44
	W (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (HKD)	SLK	0,94	-	0,94
Allianz China Future Technologies	A (EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	A (USD)	SLK	2,31	-	2,31
	AT (HKD)	SLK	2,32	-	2,32
	AT (H-USD)	SLK	2,31	-	2,31
	AT (H2-CHF)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H2-EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H2-RMB)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (H2-SGD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	IT (USD)	SLK	1,40	-	1,40
	PT9 (H-USD)	SLK	0,99	-	0,99
	PT9 (USD)	SLK	0,89	-	0,89
	RT (EUR)	SLK	1,44	-	1,44
	RT (H2-CHF)	SLK	1,44	-	1,44
	RT (H2-EUR)	SLK	1,44	-	1,44
	RT (USD)	SLK	1,44	-	1,44
	WT (H2-EUR)	SLK	0,94	-	0,94
Allianz China Healthy Living	AT (USD)	SLK	2,31	-	2,31
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
Allianz China Strategic Bond	A (H2-EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	A (USD)	SLK	0,70	-	0,70
	AT (H2-CHF)	SLK	0,70	-	0,70
	AT (H2-EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	CT (H2-EUR)	SLK	0,90	-	0,90
Allianz China Thematica	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	WT6 (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	X7 (H2-EUR)	SLK	0,42	-	0,42
Allianz Clean Planet	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	IT (EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	RT (EUR)	SLK	1,19	-	1,19
	RT (USD)	SLK	1,12	-	1,12
	WT (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	WT6 (GBP)	SLK	0,88	-	0,88

Name des Teilfonds	Klasse	LK/	(Synthetische) Laufende Kosten ohne SLK <sup>1)</sup> erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Climate Transition Credit	AT (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	P (EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	RT (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	W (EUR)	SLK	0,44	-	0,44
	WT6 (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
	WT6 (USD)	SLK	0,39	-	0,39
Allianz Climate Transition Europe	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	IT (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	PT2 (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	RT (EUR)	SLK	1,02	-	1,02
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Convertible Bond	A (EUR)	SLK	1,41	-	1,41
	AT (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	CT (EUR)	SLK	1,80	-	1,80
	IT (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SLK	0,85	-	0,85
	PT (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	RT (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	WT (EUR)	SLK	0,56	-	0,56
Allianz Coupon Select Plus VI	WT6 (EUR)	SLK	0,93	-	0,93
Allianz Credit Opportunities	A (EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	AT (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	AT (H2-USD)	SLK	0,53	-	0,53
	IT13 (EUR)	SLK	0,31	0,18	0,49
	IT13 (H2-USD)	SLK	0,31	0,18	0,49
	R (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	RT (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	RT (H2-CHF)	SLK	0,43	-	0,43
	WT3 (EUR)	SLK	0,30	-	0,30
	WT9 (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	W7 (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
Allianz Credit Opportunities Plus	A (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AT (EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	CT (EUR)	SLK	1,59	-	1,59
	I (EUR)	SLK	0,78	-	0,78
	IT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	PT (EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	PT (H2-USD)	SLK	0,80	-	0,80
	P24 (EUR)	SLK	0,20	-	0,20
	RT (EUR)	SLK	0,78	-	0,78
	WT9 (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	X7 (EUR)	SLK	0,24	-	0,24
Allianz Cyber Security	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AMf2 (USD)	SLK	2,12	-	2,12
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SLK	2,08	-	2,08
	AT (H2-SGD)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	AT2 (SEK)	SLK	1,95	-	1,95
	BMf9 (USD)	SLK	3,12	-	3,12

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,08	-	1,08
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	RT (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SLK	1,23	-	1,23
	WT (H2-EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT5 (USD)	SLK	0,53	-	0,53
	WT9 (USD)	SLK	0,75	-	0,75
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	A (EUR)	SLK	1,80	-	1,80
	AT (EUR)	SLK	1,80	-	1,80
	CT2 (EUR)	SLK	2,15	-	2,15
	IT (EUR)	SLK	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	RT (USD)	SLK	1,05	-	1,05
	WT (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	WT9 (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SLK	0,20	-	0,20
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-CAD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (H2-GBP)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-NZD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-ZAR)	SLK	1,54	-	1,54
	AMg (SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SLK	1,65	-	1,65
	AT (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	I (H2-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	IT (USD)	SLK	0,83	-	0,83
	P (H2-EUR)	SLK	0,87	-	0,87
	R (USD)	SLK	0,93	-	0,93
	RT (USD)	SLK	0,93	-	0,93
	W (USD)	SLK	0,58	-	0,58
	WM (USD)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SLK	0,59	-	0,59
Allianz Dynamic Commodities	A (H2-EUR)	SLK	1,60	-	1,60
	AT (H2-EUR)	SLK	1,61	-	1,61
	I (H2-EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	P (H2-EUR)	SLK	1,27	-	1,27
	WT (H2-EUR)	SLK	0,59	-	0,59
	W9 (H2-GBP)	SLK	0,59	-	0,59
	W9 (USD)	SLK	0,59	-	0,59



Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %	
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	A (EUR)	SLK	1,31	-	1,31	
	AMgi (H-SGD)	SLK	1,33	-	1,33	
	AQ (EUR)	SLK	1,31	-	1,31	
	ASAC FAPES WT7 (EUR)	SLK	0,59	-	0,59	
	AT (EUR)	SLK	1,31	-	1,31	
	AT2 (H2-CHF)	SLK	1,11	-	1,11	
	CM5 (EUR)	SLK	1,98	-	1,98	
	CT (EUR)	SLK	1,61	-	1,61	
	CT2 (EUR)	SLK	1,83	-	1,83	
	I (EUR)	SLK	0,76	-	0,76	
	IT (EUR)	SLK	0,76	-	0,76	
	IT (H2-USD)	SLK	0,76	-	0,76	
	IT2 (EUR)	SLK	0,67	-	0,67	
	P12 (EUR)	SLK	0,82	-	0,82	
	R (EUR)	SLK	0,86	-	0,86	
	RT (EUR)	SLK	0,86	-	0,86	
	WT (EUR)	SLK	0,59	-	0,59	
	WT3 (EUR)	SLK	0,86	-	0,86	
	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	A (EUR)	SLK	1,57	-	1,57
		AM5 (EUR)	SLK	1,58	-	1,58
AT (EUR)		SLK	1,61	-	1,61	
AT2 (H2-CHF)		SLK	1,28	-	1,28	
CM5 (EUR)		SLK	1,92	-	1,92	
CT2 (EUR)		SLK	1,97	-	1,97	
IT2 (EUR)		SLK	0,79	-	0,79	
P (EUR)		SLK	0,95	-	0,95	
PM12 (EUR)		SLK	0,95	-	0,95	
PT (EUR)		SLK	0,95	-	0,95	
P12 (EUR)		SLK	0,95	-	0,95	
RT (EUR)		SLK	1,01	-	1,01	
WT (EUR)		SLK	0,67	-	0,67	
WT3 (EUR)		SLK	0,87	-	0,87	
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	A (EUR)	SLK	1,82	-	1,82	
	AM (H2-SGD)	SLK	1,82	-	1,82	
	AM (H5-USD)	SLK	1,83	-	1,83	
	AMgi (H-SGD)	SLK	1,85	-	1,85	
	AM5 (EUR)	SLK	1,81	-	1,81	
	AQ (EUR)	SLK	1,82	-	1,82	
	AQ (H2-USD)	SLK	1,82	-	1,82	
	AT (EUR)	SLK	1,82	-	1,82	
	AT (H2-CZK)	SLK	1,62	-	1,62	
	AT (H2-HUF)	SLK	1,62	-	1,62	
	AT2 (H2-CHF)	SLK	1,42	-	1,42	
	AT3 (EUR)	SLK	1,67	-	1,67	
	CM5 (EUR)	SLK	2,16	-	2,16	
	CT (EUR)	SLK	2,37	-	2,37	
	CT (H2-HUF)	SLK	2,37	-	2,37	
	CT2 (EUR)	SLK	2,07	-	2,07	
	IT (EUR)	SLK	0,93	-	0,93	

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (H2-USD)	SLK	0,92	-	0,92
	IT2 (EUR)	SLK	0,81	-	0,81
	P (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	PM12 (EUR)	SLK	1,06	-	1,06
	P12 (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	RT (EUR)	SLK	1,12	-	1,12
	W (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	WT (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	WT3 (EUR)	SLK	0,87	-	0,87
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	A (EUR)	SLK	1,82	-	1,82
	AM (H5-USD)	SLK	1,83	-	1,83
	AMg (H5-USD)	SLK	1,83	-	1,83
	AMgi (H-SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AMg10 (H5-USD)	SLK	1,84	-	1,84
	AM5 (EUR)	SLK	1,82	-	1,82
	AQ (EUR)	SLK	1,83	-	1,83
	AT (EUR)	SLK	1,83	-	1,83
	AT (H5-USD)	SLK	1,83	-	1,83
	AT2 (H2-CHF)	SLK	1,62	-	1,62
	AT3 (EUR)	SLK	1,67	-	1,67
	CM5 (EUR)	SLK	2,24	-	2,24
	CT (EUR)	SLK	2,43	-	2,43
	CT2 (EUR)	SLK	2,18	-	2,18
	F (EUR)	SLK	0,36	-	0,36
	I (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	IT (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	IT (H2-USD)	SLK	1,00	-	1,00
	IT (H5-USD)	SLK	1,00	-	1,00
	IT2 (EUR)	SLK	0,89	-	0,89
	IT6 (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	P (EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	PM12 (EUR)	SLK	1,06	-	1,06
	P12 (EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	P2 (EUR)	SLK	0,78	-	0,78
	RT (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	WT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT3 (EUR)	SLK	0,88	-	0,88
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	A (EUR)	SLK	-	-	-
	A (USD)	SLK	-	-	-
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	AMg (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AT2 (H2-EUR)	SLK	1,31	-	1,31
	CT (USD)	SLK	2,36	-	2,36
	I (H2-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	IT (H2-EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	RT (H2-CHF)	SLK	0,93	-	0,93
	RT (H2-EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	RT (H2-GBP)	SLK	0,93	-	0,93
	RT (USD)	SLK	0,93	-	0,93

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	WT (USD)	SLK	0,59	-	0,59
	WT9 (USD)	SLK	0,58	-	0,58
	W2 (H2-EUR)	SLK	0,54	-	0,54
Allianz Emerging Markets Equity	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,96	-	1,96
	CT (EUR)	SLK	2,46	-	2,46
	I (USD)	SLK	1,11	-	1,11
	IT (EUR)	SLK	1,12	-	1,12
	IT8 (EUR)	SLK	1,11	-	1,11
	IT8 (H-EUR)	SLK	1,12	-	1,12
	IT9 (USD)	SLK	0,89	-	0,89
	P (EUR)	SLK	1,16	-	1,16
	RT (EUR)	SLK	1,26	-	1,26
	WT3 (EUR)	SLK	0,64	-	0,64
Allianz Emerging Markets Equity Opportu- nities	A (EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	FT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	WT2 (EUR)	SLK	0,87	-	0,87
Allianz Emerging Markets Equity SRI	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	A (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,97	-	1,97
	IT (EUR)	SLK	1,11	-	1,11
	IT8 (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	IT8 (H-EUR)	SLK	1,11	-	1,11
	P (EUR)	SLK	1,15	-	1,15
	PT2 (EUR)	SLK	0,87	-	0,87
	WT (USD)	SLK	0,83	-	0,83
	WT9 (EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	X7 (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
Allianz Emerging Markets Select Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,48	-	1,48
	AMg (USD)	SLK	1,47	-	1,47
	AT (USD)	SLK	1,48	-	1,48
	BMg (USD)	SLK	2,25	-	2,25
	BT (USD)	SLK	2,25	-	2,25
	CT (USD)	SLK	2,23	-	2,23
	I (USD)	SLK	0,79	-	0,79
	IM (USD)	SLK	0,80	-	0,80
	IT (USD)	SLK	0,78	-	0,78
	P (H2-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	W (H2-GBP)	SLK	0,55	-	0,55
	WQ (H2-GBP)	SLK	0,55	-	0,55
	WT (H2-EUR)	SLK	0,55	-	0,55
	WT (H2-GBP)	SLK	0,55	-	0,55
	W9 (USD)	SLK	0,53	-	0,53
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	AM (H2-EUR)	SLK	1,04	-	1,04
	AT (H2-EUR)	SLK	1,04	-	1,04
	AT (USD)	SLK	1,04	-	1,04
	CT (H2-EUR)	SLK	1,44	-	1,44
	I (H2-EUR)	SLK	0,56	-	0,56

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (USD)	SLK	0,56	-	0,56
	P2 (H2-EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	WT (H2-EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	W2 (USD)	SLK	0,38	-	0,38
	W7 (H2-EUR)	SLK	0,46	-	0,46
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,50	-	1,50
	AM (USD)	SLK	1,61	-	1,61
	AMf (USD)	SLK	1,52	-	1,52
	AMf2 (USD)	SLK	1,61	-	1,61
	AMg (USD)	SLK	1,61	-	1,61
	AT (H2-EUR)	SLK	1,51	-	1,51
	AT (USD)	SLK	1,50	-	1,50
	AT3 (H2-EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	CMf (USD)	SLK	2,28	-	2,28
	CT (USD)	SLK	2,25	-	2,25
	I (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	IT (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	IT (USD)	SLK	0,79	-	0,79
	IT8 (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	WM (H2-EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (H2-GBP)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (USD)	SLK	0,69	-	0,69
Allianz Emerging Markets SRI Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,50	-	1,50
	AT (H2-SEK)	SLK	1,50	-	1,50
	I (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	P (H2-EUR)	SLK	0,83	-	0,83
	P2 (USD)	SLK	0,62	-	0,62
	RT (H2-EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	W (EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (H2-EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	WT (USD)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Enhanced Short Term Euro	AT (EUR)	SLK	0,30	-	0,30
	A2 (EUR)	SLK	0,30	-	0,30
	CB Kurzfristanlage A (EUR)	SLK	0,30	-	0,30
	CT (EUR)	SLK	0,40	-	0,40
	I (EUR)	SLK	0,24	-	0,24
	IT (EUR)	SLK	0,24	-	0,24
	P (EUR)	SLK	0,29	-	0,29
	P3 (EUR)	SLK	0,23	-	0,23
	RT (EUR)	SLK	0,30	-	0,30
	S (H2-AUD)	SLK	0,30	-	0,30
	S (H2-NOK)	SLK	0,30	-	0,30
	W (EUR)	SLK	0,19	-	0,19
	WT (EUR)	SLK	0,19	-	0,19
	XT (EUR)	SLK	0,01	-	0,01
Allianz Euro Balanced	IT4 (EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	I2 (EUR)	SLK	1,11	-	1,11

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
Allianz Euro Bond	A (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	AQ (EUR)	SLK	1,44	-	1,44
	AT (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	AT2 (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	CT2 (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	C2 (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	FT (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
	I (EUR)	SLK	0,54	-	0,54
	P (EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	PT (EUR)	SLK	0,58	-	0,58
	RT (H2-CHF)	SLK	0,62	-	0,62
	WT (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	CT (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	F (EUR)	SLK	0,14	-	0,14
	PT (EUR)	SLK	0,20	-	0,20
	WT (EUR)	SLK	0,16	-	0,16
Allianz Euro Credit SRI	A (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	CT (EUR)	SLK	1,46	-	1,46
	I (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	P (EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	PT (EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	PT2 (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	P12 (EUR)	SLK	0,40	-	0,40
	R (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	RT (H2-CHF)	SLK	0,69	-	0,69
	R2 (EUR)	SLK	0,48	-	0,48
	W (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	W (H2-JPY)	SLK	0,46	-	0,46
	WT (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	WT3 (EUR)	SLK	0,38	-	0,38
WT4 (EUR)	SLK	0,35	-	0,35	
WT7 (EUR)	SLK	0,30	-	0,30	
Allianz Euro Government Bond	IT4 (EUR)	SLK	0,20	-	0,20
	I2 (EUR)	SLK	0,60	-	0,60
	RT (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
Allianz Euro High Yield Bond	A (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	AM (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	AM (H2-USD)	SLK	1,40	-	1,40
	AT (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	AT (H2-PLN)	SLK	1,40	-	1,40
	AT (H2-USD)	SLK	1,39	-	1,39
	I (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	IM (H2-USD)	SLK	0,81	-	0,81
	IT (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SLK	0,81	-	0,81

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	R (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	RT (H2-CHF)	SLK	0,89	-	0,89
	WT (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
Allianz Euro High Yield Defensive	A (EUR)	SLK	1,39	-	1,39
	AT (EUR)	SLK	1,41	-	1,41
	AT3 (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	I (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	P (EUR)	SLK	0,82	-	0,82
	W (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	WT (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
Allianz Euro Inflation-linked Bond	A (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	CT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	IT8 (EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	P (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	RT (H2-CHF)	SLK	0,57	-	0,57
	W (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
Allianz Euroland Equity Growth	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-CHF)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	IT (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	PT (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	PT (H2-CHF)	SLK	1,01	-	1,01
	PT2 (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SLK	0,64	-	0,64
	WT4 (USD)	SLK	0,71	-	0,71
Allianz Europe Equity Growth	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (GBP)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-CHF)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-PLN)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-HUF)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	I (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	P (GBP)	SLK	1,00	-	1,00

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	PT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	P2 (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	R (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	RT (H2-USD)	SLK	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	WT4 (USD)	SLK	0,69	-	0,69
Allianz Europe Equity Growth Select	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-SGD)	SLK	1,87	-	1,87
	AT (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	GAIPARE CROIS- SANCE EUROPE AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	GAIPARE CROIS- SANCE EUROPE WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SLK	0,97	-	0,97
	P (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	R (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT4 (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	W3 (EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	W6 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Europe Equity SRI	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	CT2 (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Europe Equity Value	A (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	AT2 (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	I (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	W9 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Europe Mid Cap Equity	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (EUR)	SLK	2,11	-	2,11

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	I (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	Allianz Actions Europe PME-ETI AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	Allianz Actions Europe PME-ETI WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Europe Small Cap Equity	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (H2-USD)	SLK	2,10	-	2,10
	I (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	RT (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
Allianz European Bond RC	IT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	W (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	WT5 (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz European Equity Dividend	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (H2-CZK)	SLK	1,85	-	1,85
	Aktienzins - A2 (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-AUD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-GBP)	SLK	1,86	-	1,86
	AM (H2-HKD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-NZD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AMg (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AMgi (H2-JPY)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H2-CZK)	SLK	1,85	-	1,85
	A20 (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	BMg9 (H2-USD)	SLK	2,86	-	2,86
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (H2-USD)	SLK	0,96	-	0,96
	IT20 (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	PT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Flexi Asia Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55



Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AM (H2-CAD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-NZD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT3 (H2-EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	I (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	IT (USD)	SLK	0,83	-	0,83
	PQ (H2-GBP)	SLK	0,87	-	0,87
	RM (USD)	SLK	0,93	-	0,93
	WT (H2-EUR)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Floating Rate Notes Plus	AT (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	AT2 (EUR)	SLK	0,32	-	0,32
	I (EUR)	SLK	0,27	-	0,27
	IT (EUR)	SLK	0,27	-	0,27
	P (EUR)	SLK	0,31	-	0,31
	RT (EUR)	SLK	0,33	-	0,33
	VarioZins A (EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	VarioZins A (H2-USD)	SLK	0,49	-	0,49
	VarioZins AM (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	VarioZins P (EUR)	SLK	0,31	-	0,31
	VarioZins P (H2-USD)	SLK	0,32	-	0,32
	VarioZins PM (EUR)	SLK	0,33	-	0,33
	WT (EUR)	SLK	0,20	-	0,20
	WT (H2-USD)	SLK	0,20	-	0,20
Allianz Food Security	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	CT (EUR)	SLK	2,70	-	2,70
	IT (EUR)	SLK	1,04	-	1,04
	P (GBP)	SLK	1,08	-	1,08
	RT (USD)	SLK	1,17	-	1,17
	WT (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	WT (GBP)	SLK	0,71	-	0,71
Allianz GEM Equity High Dividend	A (EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	AM (H2-AUD)	SLK	2,30	-	2,30
	AM (H2-RMB)	SLK	2,30	-	2,30
	AM (H2-USD)	SLK	2,31	-	2,31
	AM (H2-ZAR)	SLK	2,31	-	2,31
	AMg (HKD)	SLK	2,30	-	2,30
	AMg (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	CT (EUR)	SLK	3,06	-	3,06
	ET (SGD)	SLK	1,72	-	1,72
	I (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	IT (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	IT (USD)	SLK	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	PLAN12 AMg (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	PT (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	W (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (EUR)	SLK	0,95	-	0,95
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
Allianz German Equity	AT (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	F (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	F2 (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	IT (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	W (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
Allianz German Small and Micro Cap	I15 (EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	P25 (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	WT (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	WT15 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	WT95 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	X7 (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz Global Aggregate Bond	W (H-EUR)	SLK	0,44	-	0,44
	W (USD)	SLK	0,44	-	0,44
	WT (H4-USD)	SLK	0,44	-	0,44
Allianz Global Allocation Opportunities	A (EUR)	SLK	1,76	-	1,76
	AT (EUR)	SLK	1,76	-	1,76
	CT2 (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	I (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	1,02	-	1,02
	WT (H-EUR)	SLK	0,68	-	0,68
	W26 (EUR)	SLK	0,68	-	0,68
	W9 (EUR)	SLK	0,68	-	0,68
Allianz Global Artificial Intelligence	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AMf2 (USD)	SLK	2,19	-	2,19
	AT (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (H2-CZK)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (H2-EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (H2-JPY)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (H2-RMB)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (H2-SGD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	BMf9 (USD)	SLK	3,10	-	3,10
	BT (USD)	SLK	2,71	-	2,71
	BT9 (USD)	SLK	3,11	-	3,11
	CT (EUR)	SLK	2,86	-	2,86
	CT (USD)	SLK	2,86	-	2,86

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	ET (H2-SGD)	SLK	1,71	-	1,71
	I (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	IT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	IT (H2-EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	IT (USD)	SLK	1,10	-	1,10
	IT4 (EUR)	SLK	0,92	-	0,92
	P (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	P (USD)	SLK	1,14	-	1,14
	PT (GBP)	SLK	1,14	-	1,14
	PT (H2-CHF)	SLK	1,14	-	1,14
	PT (H2-GBP)	SLK	1,14	-	1,14
	PT2 (EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	P12 (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	R (EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	RT (EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	RT (H2-CZK)	SLK	1,24	-	1,24
	RT (H2-EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	RT (USD)	SLK	1,24	-	1,24
	W (EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	W (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	WT97 (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT97 (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	W2 (USD)	SLK	0,65	-	0,65
Allianz Global Capital Plus	WT6 (EUR)	SLK	1,40	-	1,40
Allianz Global Credit	AT (USD)	SLK	1,04	-	1,04
	IT (H-EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	IT (USD)	SLK	0,56	-	0,56
	IT8 (H-EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	P2 (H-EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	WT (USD)	SLK	0,40	-	0,40
Allianz Global Diversified Credit	A (H2-EUR)	SLK	1,15	-	1,15
	AMg (USD)	SLK	1,16	-	1,16
	AMgi (H2-SGD)	SLK	1,16	-	1,16
	AT (H2-CZK)	SLK	1,15	-	1,15
	AT (H2-EUR)	SLK	1,16	-	1,16
	AT (USD)	SLK	1,16	-	1,16
	BMg (USD)	SLK	1,74	-	1,74
	C (H2-EUR)	SLK	1,30	-	1,30
	CT (H2-EUR)	SLK	1,30	-	1,30
	CT2 (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	FT (H2-EUR)	SLK	0,25	-	0,25
	I (H2-EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	IT (H2-EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	IT (USD)	SLK	0,63	-	0,63
	P (H2-EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	W (H2-GBP)	SLK	0,45	-	0,45
	WT (H2-EUR)	SLK	0,45	-	0,45

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	WT (H2-GBP)	SLK	0,45	-	0,45
	WT (H2-SEK)	SLK	0,45	-	0,45
Allianz Global Diversified Dividend	A (EUR)	SLK	1,53	-	1,53
	Ag (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	AQg (EUR)	SLK	1,36	-	1,36
	I (H-EUR)	SLK	0,72	-	0,72
	IQg (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	P (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	Pg (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	Pg9 (EUR)	SLK	0,41	-	0,41
	PLAN12 AMg (EUR)	SLK	1,35	-	1,35
	Wg7 (EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	WQg (EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (H-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	WT9 (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Global Dividend	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AMg (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	F (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	0,92	-	0,92
	PLAN12 AMg (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	WT (H-EUR)	SLK	0,67	-	0,67
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	I (USD)	SLK	0,98	-	0,98
	WT (EUR)	SLK	0,82	-	0,82
Allianz Global Emerging Markets Equity Di- vidend	A (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	I (EUR)	SLK	1,28	-	1,28
Allianz Global Equity Growth	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (H2-EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (USD)	SLK	2,60	-	2,60
	ET (SGD)	SLK	1,71	-	1,71
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (H2-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	PT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	R (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	RT (USD)	SLK	1,09	-	1,09
	W (H-EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	W (USD)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SLK	0,66	-	0,66
	WT9 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Global Equity Insights	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	CT (EUR)	SLK	2,85	-	2,85

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,15	-	1,15
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SLK	1,14	-	1,14
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT (H2-EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SLK	0,85	-	0,85
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SLK	0,50	-	0,50
	WT9 (USD)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz Global Equity Unconstrained	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	CT (EUR)	SLK	2,85	-	2,85
	CT (USD)	SLK	2,80	-	2,80
	I (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,09	-	1,09
	WQ (H-EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT (H-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	W9 (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	AM (HKD)	SLK	0,61	-	0,61
	AM (H2-AUD)	SLK	0,61	-	0,61
	AM (H2-CAD)	SLK	0,62	-	0,62
	AM (H2-CHF)	SLK	0,62	-	0,62
	AM (H2-NZD)	SLK	0,61	-	0,61
	AM (USD)	SLK	0,61	-	0,61
	AMg (HKD)	SLK	0,61	-	0,61
	AMg (H2-AUD)	SLK	0,61	-	0,61
	AMg (H2-SGD)	SLK	0,61	-	0,61
	AMg (USD)	SLK	0,61	-	0,61
	AMgi (H2-JPY)	SLK	0,60	-	0,60
	AMgi (H2-RMB)	SLK	0,62	-	0,62
	AMg3 (HKD)	SLK	0,54	-	0,54
	AMg3 (H2-SGD)	SLK	0,54	-	0,54
	AMg3 (USD)	SLK	0,54	-	0,54
	AT (H2-EUR)	SLK	0,60	-	0,60
	AT (H2-SEK)	SLK	0,60	-	0,60
	AT (H2-SGD)	SLK	0,60	-	0,60
	AT (USD)	SLK	0,61	-	0,61
	AT3 (H2-CHF)	SLK	0,54	-	0,54
	AT3 (H2-DKK)	SLK	0,55	-	0,55
	AT3 (H2-EUR)	SLK	0,54	-	0,54
	AT3 (H2-SEK)	SLK	0,54	-	0,54
	AT3 (USD)	SLK	0,54	-	0,54
	A3 (H2-EUR)	SLK	0,54	-	0,54
	A3 (USD)	SLK	0,54	-	0,54
	CT (USD)	SLK	1,01	-	1,01
	I (USD)	SLK	0,32	-	0,32

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (H2-EUR)	SLK	0,32	-	0,32
	IT (USD)	SLK	0,32	-	0,32
	P (H2-EUR)	SLK	0,36	-	0,36
	P (H2-GBP)	SLK	0,37	-	0,37
	PQ (USD)	SLK	0,36	-	0,36
	P2 (USD)	SLK	0,28	-	0,28
	RM10 (USD)	SLK	0,26	-	0,26
	RT (H2-CHF)	SLK	0,43	-	0,43
	RT (USD)	SLK	0,40	-	0,40
	RT10 (H2-CHF)	SLK	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-EUR)	SLK	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-GBP)	SLK	0,26	-	0,26
	RT10 (H2-SEK)	SLK	0,26	-	0,26
	RT10 (USD)	SLK	0,26	-	0,26
	W (H2-GBP)	SLK	0,24	-	0,24
	W (H2-SEK)	SLK	0,24	-	0,24
	WT (H-SEK)	SLK	0,24	-	0,24
	WT (H2-EUR)	SLK	0,24	-	0,24
	WT (H2-SEK)	SLK	0,24	-	0,24
	WT (USD)	SLK	0,24	-	0,24
Allianz Global Government Bond	FT (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
	W (H-EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	W (USD)	SLK	0,43	-	0,43
Allianz Global High Yield	A (H2-EUR)	SLK	1,41	-	1,41
	A (USD)	SLK	1,40	-	1,40
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,40	-	1,40
	AT (H2-EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SLK	0,76	-	0,76
	IT2 (H2-GBP)	SLK	0,75	-	0,75
	PT3 (H2-GBP)	SLK	0,54	-	0,54
	PT9 (USD)	SLK	0,65	-	0,65
	P2 (H2-EUR)	SLK	0,57	-	0,57
	WT (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	W9 (USD)	SLK	0,53	-	0,53
Allianz Global Hi-Tech Growth	A (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	F (EUR)	SLK	0,54	-	0,54
	IT (USD)	SLK	1,10	-	1,10
	PT (GBP)	SLK	1,15	-	1,15
	WT (GBP)	SLK	0,85	-	0,85
Allianz Global Income	A (EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	A (H-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	A (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMf2 (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (HKD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMgi (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AMgi (H2-JPY)	SLK	1,55	-	1,55
	AMgi (H2-RMB)	SLK	1,54	-	1,54

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AMgi (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	BMf2 (USD)	SLK	2,15	-	2,15
	BMf9 (USD)	SLK	2,54	-	2,54
	IT (USD)	SLK	0,83	-	0,83
	W (USD)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Global Intelligent Cities Income	AM (HKD)	SLK	1,70	-	1,70
	AM (H2-AUD)	SLK	1,69	-	1,69
	AM (H2-EUR)	SLK	1,71	-	1,71
	AM (H2-GBP)	SLK	1,70	-	1,70
	AM (H2-RMB)	SLK	1,70	-	1,70
	AM (H2-SGD)	SLK	1,70	-	1,70
	AM (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	AMf2 (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	AMg (HKD)	SLK	1,70	-	1,70
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,70	-	1,70
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,70	-	1,70
	AMg (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (HKD)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (H2-EUR)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	BMf2 (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	BMf9 (USD)	SLK	2,69	-	2,69
	IT (USD)	SLK	0,89	-	0,89
	RT (USD)	SLK	1,00	-	1,00
	WT (EUR)	SLK	0,62	-	0,62
	WT (USD)	SLK	0,62	-	0,62
Allianz Global Metals and Mining	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SLK	1,87	-	1,87
	CT (EUR)	SLK	2,17	-	2,17
	F (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	I (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	1,02	-	1,02
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Global Multi Asset Balanced	A (EUR)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-EUR)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-GBP)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,71	-	1,71
	AMg (USD)	SLK	1,71	-	1,71
	IT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (H-EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	WT (USD)	SLK	0,63	-	0,63
Allianz Global Opportunistic Bond	A (EUR)	SLK	1,18	-	1,18
	AMf (USD)	SLK	1,20	-	1,20

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AMg (HKD)	SLK	1,20	-	1,20
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,19	-	1,19
	AMg (H2-EUR)	SLK	1,19	-	1,19
	AMg (H2-GBP)	SLK	1,19	-	1,19
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,19	-	1,19
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,19	-	1,19
	AMg (USD)	SLK	1,19	-	1,19
	AMgi (H2-AUD)	SLK	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-CHF)	SLK	1,19	-	1,19
	AMgi (H2-EUR)	SLK	1,19	-	1,19
	AMgi (H2-JPY)	SLK	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-RMB)	SLK	1,20	-	1,20
	AMgi (H2-SGD)	SLK	1,26	-	1,26
	AT (HKD)	SLK	1,18	-	1,18
	AT (H2-EUR)	SLK	1,20	-	1,20
	AT (H2-SGD)	SLK	1,20	-	1,20
	AT (USD)	SLK	1,20	-	1,20
	BMf (USD)	SLK	1,79	-	1,79
	BT (USD)	SLK	1,79	-	1,79
	CMgi3 (H2-SGD)	SLK	1,21	-	1,21
	CMg3 (USD)	SLK	1,20	-	1,20
	CT (EUR)	SLK	1,60	-	1,60
	IM (USD)	SLK	0,73	-	0,73
	IT (H2-EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	IT (USD)	SLK	0,64	-	0,64
	PMg (H2-SGD)	SLK	0,68	-	0,68
	PMg (USD)	SLK	0,69	-	0,69
	W (USD)	SLK	0,46	-	0,46
	WT (H2-EUR)	SLK	0,46	-	0,46
Allianz Global Small Cap Equity	A (EUR)	SLK	2,18	-	2,18
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (H-EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	AT3 (H-EUR)	SLK	2,06	-	2,06
	CT (H-EUR)	SLK	2,85	-	2,85
	IT (H-EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SLK	1,27	-	1,27
	PT2 (GBP)	SLK	0,85	-	0,85
	WT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	WT (USD)	SLK	0,75	-	0,75
Allianz Global Sustainability	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (HKD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-AUD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-CAD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-RMB)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (H2-USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AM (USD)	SLK	1,85	-	1,85



Name des Teilfonds	Klasse	LK/	(Synthetische) Laufende Kosten ohne SLK <sup>1)</sup> erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,85	-	1,85
	AMg (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AMgi (H2-RMB)	SLK	1,85	-	1,85
	AMgi (H2-SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (HKD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	CT (USD)	SLK	2,58	-	2,58
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	IT4 (EUR)	SLK	0,55	-	0,55
	IT9 (USD)	SLK	0,70	-	0,70
	I2 (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	P (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	PT (USD)	SLK	1,00	-	1,00
	P12 (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	RM (H2-USD)	SLK	1,09	-	1,09
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	W (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (GBP)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (H-EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	W3 (JPY)	SLK	0,47	-	0,47
Allianz Global Water	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (H2-EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	AT3 (CHF)	SLK	1,55	-	1,55
	AT3 (EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AT3 (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AT4 (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	I (USD)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,25	-	1,25
	IT4 (EUR)	SLK	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	P (USD)	SLK	1,14	-	1,14
	PT2 (EUR)	SLK	0,78	-	0,78
	R (USD)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SLK	1,23	-	1,23
	RT10 (CHF)	SLK	0,50	-	0,50
	RT10 (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	RT10 (GBP)	SLK	0,50	-	0,50
	RT10 (USD)	SLK	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SLK	0,74	-	0,74

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	W (H2-EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT (GBP)	SLK	0,74	-	0,74
	WT7 (CHF)	SLK	0,46	-	0,46
	WT7 (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	WT7 (USD)	SLK	0,46	-	0,46
Allianz Green Bond	A (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	AM (H2-USD)	SLK	1,14	-	1,14
	AMf (H2-USD)	SLK	1,14	-	1,14
	AT (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	AT (H2-CHF)	SLK	1,14	-	1,14
	AT (H2-USD)	SLK	1,14	-	1,14
	AT3 (H2-SEK)	SLK	0,84	-	0,84
	I (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	IT (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	IT (H2-USD)	SLK	0,61	-	0,61
	IT4 (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	P (EUR)	SLK	0,64	-	0,64
	PT (EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	PT (H2-CHF)	SLK	0,65	-	0,65
	PT (H2-USD)	SLK	0,65	-	0,65
	PT2 (H2-GBP)	SLK	0,47	-	0,47
	P12 (EUR)	SLK	0,41	-	0,41
	P2 (H2-GBP)	SLK	0,47	-	0,47
	R (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	RT (EUR)	SLK	0,69	-	0,69
	W (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	W (H2-USD)	SLK	0,43	-	0,43
	WT2 (EUR)	SLK	0,44	-	0,44
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	I (EUR)	SLK	0,92	-	0,92
	I (H-EUR)	SLK	0,92	-	0,92
	RT (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	W (H-EUR)	SLK	0,72	-	0,72
Allianz HKD Income	AM (HKD)	SLK	1,06	-	1,06
	AM (USD)	SLK	1,06	-	1,06
	AMg (HKD)	SLK	1,06	-	1,06
	AMg (USD)	SLK	1,06	-	1,06
	AT (HKD)	SLK	1,06	-	1,06
	AT (USD)	SLK	1,06	-	1,06
Allianz Hong Kong Equity	A (HKD)	SLK	2,11	-	2,11
	A (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (SGD)	SLK	1,86	-	1,86
	IT (USD)	SLK	1,10	-	1,10
Allianz Income and Growth	A (H2-EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	A (USD)	SLK	1,56	-	1,56

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AM (HKD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-AUD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-CAD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-CHF)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-GBP)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-JPY)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-NZD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-SGD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-ZAR)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (JPY)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg (HKD)	SLK	1,64	-	1,64
	AMg (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMgi (H2-JPY)	SLK	1,56	-	1,56
	AMgi (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AMgi2 (H2-SGD)	SLK	1,54	-	1,54
	AMg2 (HKD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (H2-AUD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (H2-CAD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (H2-GBP)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (H2-SGD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg2 (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMg7 (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg7 (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AMi (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMi (H2-CHF)	SLK	1,56	-	1,56
	AMi (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AMi (H2-JPY)	SLK	1,56	-	1,56
	AMi (H2-RMB)	SLK	1,56	-	1,56
	AMi (H2-SGD)	SLK	1,56	-	1,56
	AM5 (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AQ (H2-EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	AQ (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	AT (HKD)	SLK	1,56	-	1,56
	AT (H2-EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	AT (USD)	SLK	1,56	-	1,56
	BM (USD)	SLK	2,16	-	2,16
	BMg7 (USD)	SLK	2,16	-	2,16
	BMg9 (USD)	SLK	2,54	-	2,54
	BM9 (USD)	SLK	2,54	-	2,54
	BT (USD)	SLK	2,16	-	2,16
	BT9 (USD)	SLK	2,53	-	2,53
	CM (USD)	SLK	2,31	-	2,31
	CMg2 (USD)	SLK	2,31	-	2,31
	CT (H2-EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	CT (USD)	SLK	2,31	-	2,31
	IM (USD)	SLK	0,86	-	0,86

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (H2-EUR)	SLK	0,86	-	0,86
	IT (USD)	SLK	0,86	-	0,86
	P (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	P (H2-EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	P (USD)	SLK	0,90	-	0,90
	PLAN12 AM (EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	PLAN12 AMg2 (EUR)	SLK	1,56	-	1,56
	PM (H2-GBP)	SLK	0,90	-	0,90
	PM (USD)	SLK	0,90	-	0,90
	PT (USD)	SLK	0,90	-	0,90
	RM (HKD)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-AUD)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-CAD)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-GBP)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-RMB)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (H2-SGD)	SLK	0,96	-	0,96
	RM (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	RT (H2-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	RT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	WM (USD)	SLK	0,59	-	0,59
	WM97 (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	WM97 (USD)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (H2-BRL)	SLK	0,59	-	0,59
	WT (USD)	SLK	0,59	-	0,59
Allianz India Equity	A (EUR)	SLK	2,30	-	2,30
	AT (EUR)	SLK	2,29	-	2,29
	AT (USD)	SLK	2,30	-	2,30
	CT (USD)	SLK	3,05	-	3,05
	I (USD)	SLK	1,29	-	1,29
	IT (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	P (EUR)	SLK	1,33	-	1,33
	W (H-EUR)	SLK	0,93	-	0,93
	WT (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	WT (GBP)	SLK	0,92	-	0,92
	WT (USD)	SLK	0,94	-	0,94
	WT2 (EUR)	SLK	0,86	-	0,86
	WT2 (USD)	SLK	0,88	-	0,88
	X7 (HKD)	SLK	0,41	-	0,41
Allianz Japan Equity	A (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	A (USD)	SLK	1,86	-	1,86
	AMf2 (JPY)	SLK	1,89	-	1,89
	AT (EUR)	SLK	1,89	-	1,89
	AT (H-EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-USD)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (JPY)	SLK	1,86	-	1,86
	CT (H-EUR)	SLK	2,61	-	2,61
	F (EUR)	SLK	0,48	-	0,48
	IT (EUR)	SLK	0,93	-	0,93

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (H-EUR)	SLK	0,97	-	0,97
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	WT (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	WT (JPY)	SLK	0,73	-	0,73
Allianz Japan Smaller Companies Equity	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	WT (JPY)	SLK	0,74	-	0,74
	WT9 (USD)	SLK	0,74	-	0,74
Allianz Little Dragons	A (USD)	SLK	3,31	-	3,31
	AT (USD)	SLK	3,31	-	3,31
	A2 (EUR)	SLK	2,31	-	2,31
	CT2 (EUR)	SLK	3,06	-	3,06
Allianz Multi Asset Future	C (EUR)	SLK	1,98	-	1,98
	CT (EUR)	SLK	2,07	-	2,07
Allianz Multi Asset Long / Short	AT (H2-EUR)	SLK	1,80	-	1,80
	AT (USD)	SLK	1,86	-	1,86
	CT (USD)	SLK	2,24	-	2,24
	IT14 (H2-JPY)	SLK	0,20	-	0,20
	IT3 (H2-GBP)	SLK	0,95	-	0,95
	I3 (H2-EUR)	SLK	0,95	-	0,95
	P14 (H2-EUR)	SLK	0,24	-	0,24
	WT2 (H2-EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	W9 (H2-EUR)	SLK	0,80	-	0,80
Allianz Multi Asset Risk Premia	W (H2-EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	WT9 (H2-EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	X7 (H2-EUR)	SLK	0,20	-	0,20
Allianz Oriental Income	A (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	A (H-USD)	SLK	1,86	-	1,86
	A (USD)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (HKD)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (H2-RMB)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (SGD)	SLK	1,86	-	1,86
	AT (USD)	SLK	1,86	-	1,86
	Ertrag Asien Pazifik				
	A2 (EUR)	SLK	1,86	-	1,86
	ET (SGD)	SLK	1,71	-	1,71
	I (USD)	SLK	0,97	-	0,97
	IT (EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	0,97	-	0,97
	P (EUR)	SLK	1,01	-	1,01
	P (USD)	SLK	1,01	-	1,01
	RT (EUR)	SLK	1,10	-	1,10
	WT (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	WT (USD)	SLK	0,67	-	0,67
Allianz Pet and Animal Wellbeing	A (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	A (H2-EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	A (USD)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (H2-CHF)	SLK	2,10	-	2,10

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AT (H2-EUR)	SLK	2,10	-	2,10
	AT (SEK)	SLK	2,16	-	2,16
	AT (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	IT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,14	-	1,14
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	PT2 (GBP)	SLK	1,02	-	1,02
	P2 (H2-CHF)	SLK	0,78	-	0,78
	P2 (H2-EUR)	SLK	0,78	-	0,78
	P2 (USD)	SLK	0,78	-	0,78
	R (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	RT (H2-EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (H2-GBP)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SLK	1,23	-	1,23
	W (EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
Allianz Positive Change	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	IT (EUR)	SLK	1,04	-	1,04
	PT10 (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	RT (USD)	SLK	1,16	-	1,16
	WT (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	WT7 (GBP)	SLK	0,71	-	0,71
	WT9 (H2-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	X7 (H2-EUR)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz Premium Champions	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz Renminbi Fixed Income	A (H2-EUR)	SLK	1,06	-	1,06
	A (USD)	SLK	1,06	-	1,06
	CT (H2-EUR)	SLK	1,28	-	1,28
	P (USD)	SLK	0,62	-	0,62
	PT (CNY)	SLK	0,64	-	0,64
	PT2 (CNY)	SLK	0,47	-	0,47
	RT (CNY)	SLK	0,67	-	0,67
Allianz SDG Euro Credit	A (EUR)	SLK	0,84	-	0,84
	AT (EUR)	SLK	0,85	-	0,85
	I (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	IT (EUR)	SLK	0,46	-	0,46
	P7 (EUR)	SLK	0,50	-	0,50
	W (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
	WT (EUR)	SLK	0,34	-	0,34
Allianz SDG Global Equity	A (EUR)	SLK	1,65	-	1,65
	AT (EUR)	SLK	1,65	-	1,65
	IT (EUR)	SLK	1,03	-	1,03
	P (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	RT (EUR)	SLK	1,07	-	1,07

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	WT9 (EUR)	SLK	0,60	-	0,60
Allianz Select Income and Growth	AM (H2-AUD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-EUR)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (H2-GBP)	SLK	1,56	-	1,56
	AM (H2-SGD)	SLK	1,55	-	1,55
	AM (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,55	-	1,55
	AMg (USD)	SLK	1,70	-	1,70
	AT (USD)	SLK	1,55	-	1,55
	WT (USD)	SLK	0,58	-	0,58
Allianz Selection Alternative	Allianz Stratégies Opportunistes AT (EUR)	SLK	2,47	-	2,47
	RT (EUR)	SLK	1,32	-	1,32
Allianz Selection Fixed Income	Allianz Stratégies Obligataires AT (EUR)	SLK	1,27	-	1,27
	RT (EUR)	SLK	0,75	-	0,75
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Allianz Stratégies PME-ETI AT (EUR)	SLK	2,08	-	2,08
Allianz Selective Global High Income	A (H2-EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	AT (H2-EUR)	SLK	1,40	-	1,40
	IT (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	IT (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	IT2 (H2-GBP)	SLK	0,75	-	0,75
	PT3 (H2-GBP)	SLK	0,54	-	0,54
	PT9 (USD)	SLK	0,65	-	0,65
	WT (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	WT9 (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
Allianz SGD Income	AMg (SGD)	SLK	1,05	-	1,05
	W (H2-USD)	SLK	0,43	-	0,43
	W (SGD)	SLK	0,43	-	0,43
Allianz Short Duration Global Bond SRI	I (USD)	SLK	0,36	-	0,36
	W (H2-GBP)	SLK	0,31	-	0,31
	WT (H-SEK)	SLK	0,31	-	0,31
Allianz Smart Energy	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (H2-EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (H2-SGD)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	IT (H2-EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	IT (USD)	SLK	1,05	-	1,05
	P (EUR)	SLK	1,05	-	1,05
	PT2 (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	RT (USD)	SLK	1,18	-	1,18
	WT (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	WT7 (GBP)	SLK	0,76	-	0,76
	W9 (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	W9 (H2-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
Allianz Social Conviction Equity	AT (EUR)	SLK	1,82	-	1,82

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	IT (EUR)	SLK	1,07	-	1,07
	PT (EUR)	SLK	1,11	-	1,11
	RT (EUR)	SLK	1,11	-	1,11
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
Allianz SRI Multi Asset 75	AT (EUR)	SLK	1,72	-	1,72
	CT (EUR)	SLK	2,37	-	2,37
	IT (EUR)	SLK	0,94	-	0,94
	PT (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	RT (EUR)	SLK	0,99	-	0,99
	WT (EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	WT7 (EUR)	SLK	0,56	-	0,56
Allianz Strategic Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,16	-	1,16
	AT (H2-CHF)	SLK	1,16	-	1,16
	AT (H2-EUR)	SLK	1,16	-	1,16
	AT (H2-SGD)	SLK	1,15	-	1,15
	AT (USD)	SLK	1,15	-	1,15
	CT (USD)	SLK	1,93	-	1,93
	IT (H2-EUR)	SLK	0,63	-	0,63
	P (H2-EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	PT2 (H2-CHF)	SLK	0,48	-	0,48
	PT2 (H2-EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	PT2 (USD)	SLK	0,49	-	0,49
	RT (H2-CHF)	SLK	0,70	-	0,70
	RT (H2-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	RT (H2-GBP)	SLK	0,70	-	0,70
	RT (USD)	SLK	0,71	-	0,71
	W (H2-GBP)	SLK	0,45	-	0,45
	WT6 (H2-EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	WT6 (H2-GBP)	SLK	0,46	-	0,46
	WT9 (H2-EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	WT9 (H2-GBP)	SLK	0,45	-	0,45
	WT9 (USD)	SLK	0,45	-	0,45
	W6 (H2-EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	W6 (H2-GBP)	SLK	0,45	-	0,45
	W6 (USD)	SLK	0,45	-	0,45
	W9 (H2-EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	W9 (USD)	SLK	0,53	-	0,53
Allianz Strategy Select 30	IT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SLK	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 50	IT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	IT4 (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SLK	0,25	-	0,25
Allianz Strategy Select 75	IT (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	WT2 (EUR)	SLK	0,25	-	0,25
Allianz Strategy4Life Europe 40	IT (EUR)	SLK	0,77	-	0,77
	WT2 (EUR)	SLK	0,25	-	0,25
Allianz Sustainable Health Evolution	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	WT (EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	WT6 (GBP)	SLK	0,87	-	0,87
Allianz Systematic Enhanced US Equity	IT2 (USD)	SLK	0,27	-	0,27



Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	PT7 (USD)	SLK	0,30	-	0,30
	RT7 (USD)	SLK	0,30	-	0,30
	WT (EUR)	SLK	0,32	-	0,32
	WT (H2-EUR)	SLK	0,25	-	0,25
	WT8 (EUR)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Allianz Rendite Plus I A (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus I I (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
Allianz Target Maturity Euro Bond II	Allianz Rendite Plus II A (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus II I (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
	Allianz Rendite Plus II P (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	CT (EUR)	SLK	1,25	-	1,25
	IT (EUR)	SLK	0,47	-	0,47
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Allianz Rendite Plus III A (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	Allianz Rendite Plus III P (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	AP (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	ATP (EUR)	SLK	0,90	-	0,90
	AT2 (EUR)	SLK	1,43	-	1,43
	A2 (EUR)	SLK	1,41	-	1,41
	CT (EUR)	SLK	1,30	-	1,30
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Allianz Rendite Plus IV A (EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	Allianz Rendite Plus IV I (EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	Allianz Rendite Plus IV P (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
	AP (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	ATP (EUR)	SLK	0,61	-	0,61
	CT (EUR)	SLK	1,20	-	1,20
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Allianz Rendite Plus V A (EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	Allianz Rendite Plus V I (EUR)	SLK	0,41	-	0,41
	Allianz Rendite Plus V P (EUR)	SLK	0,43	-	0,43
	CT (EUR)	SLK	1,15	-	1,15
Allianz Thematica	A (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AMg (HKD)	SLK	1,95	-	1,95
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,95	-	1,95
	AMg (H2-RMB)	SLK	1,96	-	1,96
	AMg (H2-SGD)	SLK	1,95	-	1,95
	AMg (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (EUR)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (H2-CZK)	SLK	1,95	-	1,95

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AT (H2-SGD)	SLK	1,95	-	1,95
	AT (USD)	SLK	1,95	-	1,95
	AT2 (USD)	SLK	1,07	-	1,07
	BT (USD)	SLK	2,57	-	2,57
	BT9 (USD)	SLK	2,79	-	2,79
	CT (EUR)	SLK	2,70	-	2,70
	ET (H2-SGD)	SLK	1,70	-	1,70
	I (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (EUR)	SLK	1,09	-	1,09
	IT (USD)	SLK	1,10	-	1,10
	IT4 (EUR)	SLK	0,91	-	0,91
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SLK	1,13	-	1,13
	PT2 (USD)	SLK	0,80	-	0,80
	P12 (EUR)	SLK	1,14	-	1,14
	R (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (H2-CHF)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (H2-EUR)	SLK	1,22	-	1,22
	RT (H2-GBP)	SLK	1,23	-	1,23
	RT (USD)	SLK	1,23	-	1,23
	WT (EUR)	SLK	0,74	-	0,74
	WT (USD)	SLK	0,74	-	0,74
	WT6 (GBP)	SLK	0,87	-	0,87
Allianz Total Return Asian Equity	A (EUR)	SLK	2,11	-	2,11
	A (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (HKD)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (H2-AUD)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (H2-SGD)	SLK	2,11	-	2,11
	AM (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AMg (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (HKD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT (USD)	SLK	2,11	-	2,11
	AT4 (HKD)	SLK	2,19	-	2,19
	IT (JPY)	SLK	1,11	-	1,11
	IT2 (USD)	SLK	1,09	-	1,09
	P (EUR)	SLK	1,13	-	1,13
	PT (USD)	SLK	1,14	-	1,14
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	A (EUR)	SLK	0,45	-	0,45
	I (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
	IT (EUR)	SLK	0,39	-	0,39
	I2 (EUR)	SLK	0,33	-	0,33
	P2 (EUR)	SLK	0,31	-	0,31
	W (EUR)	SLK	0,27	-	0,27
	WT7 (EUR)	SLK	0,01	-	0,01
Allianz Trend and Brands	WT6 (EUR)	SLK	1,72	-	1,72
Allianz UK Government Bond	I (GBP)	SLK	0,54	-	0,54
	P (GBP)	SLK	0,58	-	0,58
	W (GBP)	SLK	0,33	-	0,33
	W (H2-EUR)	SLK	0,34	-	0,34

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	WT8 (GBP)	SLK	0,22	-	0,22
	W8 (GBP)	SLK	0,21	-	0,21
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	AT2 (EUR)	SLK	1,50	-	1,50
	A13 (EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	CT2 (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	IT2 (EUR)	SLK	0,95	-	0,95
Allianz US Equity Fund	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (H-EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	A (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (H-EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (SGD)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	CT (EUR)	SLK	2,60	-	2,60
	C2 (USD)	SLK	1,85	-	1,85
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	WT (EUR)	SLK	0,67	-	0,67
	WT (H-EUR)	SLK	0,65	-	0,65
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	WT (EUR)	SLK	0,51	-	0,51
	WT (USD)	SLK	0,51	-	0,51
Allianz US High Yield	AM (HKD)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-AUD)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-CAD)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-GBP)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-NZD)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-RMB)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-SGD)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (H2-ZAR)	SLK	1,24	-	1,24
	AM (USD)	SLK	1,24	-	1,24
	AT (HKD)	SLK	1,24	-	1,24
	AT (H2-EUR)	SLK	1,25	-	1,25
	AT (USD)	SLK	1,24	-	1,24
	IM (USD)	SLK	0,76	-	0,76
	IT (USD)	SLK	0,76	-	0,76
	IT8 (H2-EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	P (H2-EUR)	SLK	0,81	-	0,81
	RT (H2-CHF)	SLK	0,84	-	0,84
	WT (H2-EUR)	SLK	0,56	-	0,56
Allianz US Investment Grade Credit	A (H2-EUR)	SLK	0,95	-	0,95
	A (USD)	SLK	0,95	-	0,95
	AMf2 (USD)	SLK	0,95	-	0,95
	AMg (USD)	SLK	0,95	-	0,95
	AT (H2-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	AT (H2-SEK)	SLK	0,95	-	0,95
	AT (USD)	SLK	0,95	-	0,95
	BMf2 (USD)	SLK	1,66	-	1,66
	BMg (USD)	SLK	1,66	-	1,66
	BT (USD)	SLK	1,66	-	1,66

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	CM (USD)	SLK	1,33	-	1,33
	CT (USD)	SLK	1,30	-	1,30
	I (H2-EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	I (USD)	SLK	0,40	-	0,40
	IM (USD)	SLK	0,33	-	0,33
	IT (H2-EUR)	SLK	0,52	-	0,52
	IT (USD)	SLK	0,52	-	0,52
	P (H2-EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	P (USD)	SLK	0,44	-	0,44
	PT (H2-EUR)	SLK	0,56	-	0,56
	PT (USD)	SLK	0,56	-	0,56
	PT4 (USD)	SLK	0,37	-	0,37
	P4 (USD)	SLK	0,38	-	0,38
	R (H2-EUR)	SLK	0,60	-	0,60
	R (H2-GBP)	SLK	0,60	-	0,60
	R (USD)	SLK	0,60	-	0,60
	RT (H2-EUR)	SLK	0,65	-	0,65
	RT (USD)	SLK	0,60	-	0,60
	W (H2-EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	W (H6-EUR)	SLK	0,48	-	0,48
	W (H6-JPY)	SLK	0,49	-	0,49
	W (USD)	SLK	0,37	-	0,37
	WT (H2-EUR)	SLK	0,37	-	0,37
	WT (H2-GBP)	SLK	0,37	-	0,37
	WT (USD)	SLK	0,37	-	0,37
	WT3 (H2-EUR)	SLK	0,33	-	0,33
Allianz US Large Cap Value	A (EUR)	SLK	1,85	-	1,85
	AT (EUR)	SLK	1,84	-	1,84
	AT (USD)	SLK	1,84	-	1,84
	IT (H2-EUR)	SLK	0,96	-	0,96
	IT (USD)	SLK	0,96	-	0,96
	P (EUR)	SLK	1,00	-	1,00
	PT (USD)	SLK	1,14	-	1,14
	PT4 (USD)	SLK	0,59	-	0,59
	RT (USD)	SLK	1,10	-	1,10
	W (GBP)	SLK	0,72	-	0,72
	WT (EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (H2-EUR)	SLK	0,66	-	0,66
	WT (USD)	SLK	0,66	-	0,66
	WT3 (USD)	SLK	0,55	-	0,55
Allianz US Short Duration High Income Bond	A (H2-EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	A (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (HKD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-AUD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-GBP)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-RMB)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (H2-SGD)	SLK	1,34	-	1,34
	AM (SGD)	SLK	1,34	-	1,34

Name des Teilfonds	Klasse	LK/ SLK <sup>1)</sup>	(Synthetische) Laufende Kosten ohne erfolgsbezogene Vergütung in %	Erfolgsbezogene Vergütung in %	(Synthetische) Laufende Kosten inklusive erfolgsbezogene Vergütung in %
	AM (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMg (H2-AUD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMg (H2-ZAR)	SLK	1,34	-	1,34
	AMg (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	AMgi (H2-SGD)	SLK	1,33	-	1,33
	AMi (H2-JPY)	SLK	1,35	-	1,35
	AMi (H2-SGD)	SLK	1,30	-	1,30
	AT (H2-EUR)	SLK	1,34	-	1,34
	AT (USD)	SLK	1,34	-	1,34
	BMg (USD)	SLK	1,94	-	1,94
	BT (USD)	SLK	1,94	-	1,94
	CM (USD)	SLK	1,90	-	1,90
	CT (H2-EUR)	SLK	1,54	-	1,54
	CT (USD)	SLK	1,54	-	1,54
	IM (USD)	SLK	0,71	-	0,71
	IT (H2-EUR)	SLK	0,71	-	0,71
	IT (USD)	SLK	0,71	-	0,71
	P (H2-EUR)	SLK	0,75	-	0,75
	P (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	PM (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	PT (H2-CHF)	SLK	0,76	-	0,76
	PT (USD)	SLK	0,75	-	0,75
	P12 (H2-EUR)	SLK	0,76	-	0,76
	P2 (H2-EUR)	SLK	0,53	-	0,53
	R (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	R (USD)	SLK	0,79	-	0,79
	RT (H2-CHF)	SLK	0,80	-	0,80
	RT (H2-EUR)	SLK	0,79	-	0,79
	RT (USD)	SLK	0,79	-	0,79
	W (H2-EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	W (USD)	SLK	0,49	-	0,49
	WT (H2-EUR)	SLK	0,49	-	0,49
	WT (USD)	SLK	0,49	-	0,49
Allianz Volatility Strategy Fund	A (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
	AT (EUR)	SLK	1,30	-	1,30
	I (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	I (H2-GBP)	SLK	0,70	-	0,70
	IT (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	IT (H2-USD)	SLK	0,70	-	0,70
	I9 (EUR)	SLK	0,70	-	0,70
	P (EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	PT2 (EUR)	SLK	1,24	-	1,24
	P7 (EUR)	SLK	0,73	-	0,73
	R (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
	RT (EUR)	SLK	0,80	-	0,80
IndexManagement Balance	A (EUR)	SLK	1,24	-	1,24
IndexManagement Chance	A (EUR)	SLK	1,29	-	1,29
IndexManagement Substanz	A (EUR)	SLK	1,23	-	1,23
IndexManagement Wachstum	A (EUR)	SLK	1,26	-	1,26

<sup>1)</sup> LK: Laufende Kosten, SLK: Synthetische Laufende Kosten

### Master-Feeder-Struktur

Am Ende des Berichtszeitraums sind die folgenden Teilfonds das Master-Vorhaben für kollektive Anlagen in auf

den entsprechenden Feeder-Fonds übertragbare Sicherheiten (Master UCITS) nach Art. 77 des in Luxemburg geltenden geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Projekte zur kollektiven Anlage.

Master	Währung der Aktienklasse	ISIN	Feeder	ISIN
Allianz Advanced Fixed Income Euro	FT - EUR	LU2800582970	ALLIANZ EPARGNE OBLIGATIONS EURO	FR001400RDV3
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	F - EUR	LU1136108328	Allianz Internationaler Rentenfonds	DE0008475054
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	F - EUR	LU1394072968	Plusfonds	DE0008471087
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	FT - EUR	LU1865151960	Allianz Azioni Paesi Emergenti	IT0001187423
Allianz Euro Bond	FT - EUR	LU2435674911	Allianz Reddito Euro	IT0000380045
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	F - EUR	LU1211506206	Allianz Mobil-Fonds	DE0008471913
Allianz German Equity	F - EUR	LU0840621543	Allianz Thesaurus	DE0008475013
	F2 - EUR	LU0946733135	Allianz Adifonds	DE0008471038
Allianz Global Diversified Credit	FT (H2-EUR)	LU1597344040	Allianz Global Multi-Asset Credit Fund	IT0000382983
Allianz Global Dividend	F - EUR	LU1046254360	Allianz Global Equity Dividend	DE0008471467
Allianz Global Government Bond	FT - EUR	LU2337293968	Allianz Reddito Globale	IT0000384062
Allianz Global Hi-Tech Growth	F - EUR	LU0918575027	Allianz Informationstechnologie	DE0008475120
Allianz Global Metals and Mining	F - EUR	LU0753793586	Allianz Rohstofffonds	DE0008475096
Allianz Climate Transition Credit	WT6 - USD	LU2417539132	March International - March Green Transition Bond	LU2389760575
	AT (H2-EUR)	LU2400032525		LU2389760658
	RT (H2-EUR)	LU2400032798		LU2389760815
				LU2389760146
				LU2389760229
				LU2389761110
Allianz Japan Equity	F - EUR	LU0918575373	Allianz Fonds Japan	DE0008475112

### TBA-Wertpapiere (mit noch offenen Emissionsmodalitäten)

TBA-Positionen sind eine gängige Transaktionsform am Markt für Mortgage-Backed Securities, bei der zugesichert wird, ein Mortgage-Backed Security (Emittent: Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) an einem künftigen Datum zu einem festgelegten künftigen Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Beim Kauf eines TBA-Papiers ist der zugrunde liegende Hypothekenpool, der angedient werden soll, nicht genau bekannt. Die wichtigsten Merkmale sind allerdings festgelegt. Solche Transaktionen werden mit darauf spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Der Teilfonds kann sich zwar zum Kauf von TBA-Papieren verpflichten, um Wertpapiere zu erwerben. Er kann eine Position aber auch vor dem Abwicklungstermin glattstellen, indem er ein Gegengeschäft abschließt, um das wirtschaftliche Ergebnis der ursprünglichen Transaktion zu fixieren.

Während des Berichtszeitraums gingen die Teilfonds TBA-Transaktionen ein, die in der Vermögensaufstellung unter nicht realisierte Gewinne/Verluste ausgewiesen sind.

### Verbleibende Barbestände der liquidierten Teilfonds

Zum 30. September 2025 wurden noch folgende Guthaben von liquidierten Teilfonds in Form von Bankguthaben gehalten:

Name des Teilfonds	Währung	Verbleibende Barbestände
Allianz Best Ideas 2025	DKK	11.619,42
	EUR	34.745,42
Allianz China Strategic Bond	CNY	834,82
	EUR	47,56
	USD	3.440,41
Allianz Coupon Select Plus VI	EUR	1.006,22
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	DKK	31.647,64
	EUR	993,19
	USD	25.791,13
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	RUB *	13.135.512,06
	TWD	18.017,00
	USD	-9.333,89
Allianz Multi Asset Risk Premia	USD	63.687,29
Allianz Sustainable Health Evolution	DKK	106,92
	EUR	1.146,78
	GBP	2,40
	USD	5.139,67
Allianz Target Maturity Euro Bond V	EUR	4.303,32

\* Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass die Verwaltungsgesellschaft den Anlegern den Gegenwert der vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte in RUB zum Auflösungsdatum vergütet.

Die folgenden Beträge stellen Barmittel dar, die bei Kontrahenten gehalten werden:

Name des Teilfonds	Währung	Verbleibende Barbestände
Allianz Best Ideas 2025	EUR	-460,21
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	USD	-72,63
Allianz Selective Global High Income	USD	61,20

# Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der

**Allianz Global Investors Fund**

---

## Unser Prüfungsurteil

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

### Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

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



---

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

## **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von Allianz Europe Emerging Equity, der seit dem 13. Mai 2024 liquidiert wurde, sowie Allianz Global Multi Asset Balanced, Allianz Social Conviction Equity und Allianz Systematic Enhanced US Equity, für die die Absicht zur Liquidation besteht) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

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

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

Luxemburg, 18. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Sandra Paulis

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz ActInvest Balanced	Commitment	-
Allianz ActInvest Defensive	Commitment	-
Allianz ActInvest Dynamic	Commitment	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	relativer VaR	BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global	relativer VaR	JP MORGAN GBI TRADED 1-10Y UNHEDGED IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	relativer VaR	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EX CNY EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	relativer VaR	75% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: 1-3 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz AI Income	Commitment	-
Allianz All China Equity	relativer VaR	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Alternative Investment Strategies	Commitment	-
Allianz American Income	Commitment	-
Allianz Asia Ex China Equity	relativer VaR	MSCI EM ASIA EX CHINA 10/40 USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Asia Pacific Income	Commitment	-
Allianz Asian Multi Income Plus	Commitment	-
Allianz Asian Small Cap Equity	relativer VaR	MSCI AC ASIA EX JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Balanced Income and Growth	Commitment	-
Allianz Best Styles Euroland Equity	relativer VaR	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity	relativer VaR	MSCI EUROPE TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	relativer VaR	MSCI EUROPE EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global AC Equity	relativer VaR	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity	relativer VaR	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles Global Equity SRI	relativer VaR	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED NETR USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	relativer VaR	MSCI PACIFIC EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Best Styles US Equity	relativer VaR	S&P 500 RETURN NET IN USD
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	relativer VaR	MSCI USA SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Better World Defensive	Commitment	-
Allianz Better World Dynamic	Commitment	-
Allianz Better World Moderate	Commitment	-
Allianz Capital Plus	relativer VaR	70% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Capital Plus Global	relativer VaR	70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EX CNY EUR UNHEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) ISSUED ON 30.04.2025 IN EUR
Allianz China A Opportunities	relativer VaR	MSCI CHINA A USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China A-Shares	relativer VaR	MSCI CHINA A ONSHORE TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Equity	relativer VaR	MSCI CHINA 10-40 USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz China Future Technologies	Commitment	-

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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Clean Planet	Commitment	-
Allianz Climate Transition Credit	relativer VaR	ICE BOFA ICE EURO CORPORATE CLIMATE TRANSITION INDEX INCLUDING TRANSITION COSTS EUR UNHEDGED IN EUR
Allianz Climate Transition Europe	relativer VaR	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Convertible Bond	relativer VaR	THOMSON REUTERS REFINITIV EUROPE FOCUS UNHEDGED (EUR) RETURN IN EUR
Allianz Credit Opportunities	Commitment	-
Allianz Credit Opportunities Plus	absoluter VaR	8,00 %
Allianz Cyber Security	Commitment	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	relativer VaR	MSCI WORLD EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED NETR USD TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	relativer VaR	JP MORGAN JACI NON INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY RETURN IN USD
Allianz Dynamic Commodities	relativer VaR	BLOOMBERG COMMODITY EX-AGRICULTURE AND LIVESTOCK CAPPED INDEX TOTAL RETURN SHIFTED BY 2 BUSINESS DAYS INTO THE FUTURE IN USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Commitment	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	Commitment	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Commitment	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Commitment	-
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	relativer VaR	MSCI EFM EUROPE + CIS (E+C) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	relativer VaR	JP MORGAN ESG_FC_CEMBI_BROAD USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Equity	relativer VaR	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	relativer VaR	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	relativer VaR	MSCI EM EXTENDED SRI 5% ISSUER CAPPED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	relativer VaR	JP MORGAN EM EQUAL WEIGHT RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	relativer VaR	JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	relativer VaR	JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED RETURN IN USD
Allianz Emerging Markets SRI Bond	relativer VaR	JP MORGAN J-ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED USD UNHEDGED TOTAL RETURN IN USD
Allianz Enhanced Short Term Euro	absoluter VaR	6,00 %
Allianz Euro Balanced	relativer VaR	50% IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN, 50% MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Bond	relativer VaR	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	relativer VaR	50% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 50% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Euro Credit SRI	relativer VaR	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz Euro Government Bond	relativer VaR	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE RETURN IN EUR
Allianz Euro High Yield Bond	relativer VaR	ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro High Yield Defensive	relativer VaR	ICE BOFAML BB-B EURO NON-FINANCIAL HIGH YIELD CONSTRAINED EUR (HEC5) UNHEDGED IN EUR
Allianz Euro Inflation-linked Bond	relativer VaR	BLOOMBERG EURO GOVT INFLATION-LINKED BOND INDEX RETURN IN EUR
Allianz Euroland Equity Growth	relativer VaR	S&P EUROZONE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth	relativer VaR	S&P EUROPE LARGEMIDCAP GROWTH RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity Growth Select	relativer VaR	S&P EUROPE LARGE CAP GROWTH (EURO CURRENCY) RETURN NET IN EUR
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	relativer VaR	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity SRI	relativer VaR	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Equity Value	relativer VaR	MSCI EUROPE VALUE NETR EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Europe Mid Cap Equity	relativer VaR	MSCI EUROPE MID CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR

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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	relativer VaR	70% MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NETR EUR TOTAL RETURN (NET), 30% MSCI EUROPE EX UK MICRO CAP NETR EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Europe Small Cap Equity	relativer VaR	MSCI EUROPE SMALL CAP EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz European Bond RC	absoluter VaR	3,50 %
Allianz European Equity Dividend	relativer VaR	MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Flexi Asia Bond	Commitment	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	relativer VaR	60% JP MORGAN EMU BOND INDEX 1 TO 3 Y RETURN, 40% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Food Security	Commitment	-
Allianz GEM Equity High Dividend	relativer VaR	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz German Equity	relativer VaR	DEUTSCHE BOERSE DAX UCITS CAPPED EUR NET RETURN IN EUR
Allianz German Small and Micro Cap	relativer VaR	SDAX RETURN GROSS IN EUR
Allianz Global Aggregate Bond	relativer VaR	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Allocation Opportunities	Commitment	-
Allianz Global Artificial Intelligence	Commitment	-
Allianz Global Capital Plus	relativer VaR	70% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EX CNY EUR HEDGED RETURN, 30% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Credit	relativer VaR	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE - CREDIT USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Diversified Credit	absoluter VaR	12,00 %
Allianz Global Diversified Dividend	relativer VaR	MSCI ACWI HIGH DIVIDEND YIELD EUR UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Dividend	relativer VaR	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Equity Growth	relativer VaR	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Insights	relativer VaR	MSCI AC WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	relativer VaR	MSCI THE WORLD INDEX TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Equity Unconstrained	relativer VaR	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	relativer VaR	50% ICE BOFAML GLOBAL FLOATING RATE HIGH YIELD INDEX USD HEDGED, 25% BLOOMBERG EURO FLOATING RATE NOTES USD HEDGED RETURN, 25% BLOOMBERG U.S. FLOATING RATE NOTES USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Global Government Bond	relativer VaR	FTSE WGBI GLOBAL USD ALL MATS. RETURN IN USD
Allianz Global High Yield	relativer VaR	ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX USD HEDGED IN USD
Allianz Global Hi-Tech Growth	relativer VaR	MSCI ACWI/INFORMATION TECH TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Income	Commitment	-
Allianz Global Intelligent Cities Income	Commitment	-
Allianz Global Metals and Mining	relativer VaR	MSCI ACWI METALS&MINING 30%BUFFER10/40 (1994) UNHEDGED EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Multi Asset Balanced	absoluter VaR	14,14 %
Allianz Global Opportunistic Bond	relativer VaR	BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz Global Small Cap Equity	relativer VaR	MSCI THE WORLD INDEX SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Global Sustainability	relativer VaR	MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Global Water	Commitment	-
Allianz Green Bond	relativer VaR	ICE BOFAML GREEN BOND INDEX EUR HEDGED IN EUR
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	relativer VaR	MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return (Net) in USD
Allianz HKD Income	Commitment	-
Allianz Hong Kong Equity	relativer VaR	FTSE MPF HONG KONG INDEX USD RETURN INDEX TOTAL RETURN IN USD
Allianz Income and Growth	Commitment	-
Allianz India Equity	Commitment	-
Allianz Japan Equity	relativer VaR	TOPIX INDEX RETURN IN USD



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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
Allianz Japan Smaller Companies Equity	relativer VaR	MSCI JAPAN SMALL CAP TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Little Dragons	Commitment	-
Allianz Multi Asset Future	Commitment	-
Allianz Multi Asset Long / Short	absoluter VaR	10,00 %
Allianz Oriental Income	Commitment	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	Commitment	-
Allianz Positive Change	Commitment	-
Allianz Premium Champions	Commitment	-
Allianz Renminbi Fixed Income	Commitment	-
Allianz SDG Euro Credit	relativer VaR	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
Allianz SDG Global Equity	relativer VaR	MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz Select Income and Growth	Commitment	-
Allianz Selection Alternative	Commitment	-
Allianz Selection Fixed Income	Commitment	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	Commitment	-
Allianz Smart Energy	Commitment	-
Allianz Social Conviction Equity	relativer VaR	MSCI EMU EUR TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Allianz SRI Multi Asset 75	Commitment	-
Allianz Strategic Bond	absoluter VaR	14,14 %
Allianz Strategy Select 30	Commitment	-
Allianz Strategy Select 50	Commitment	-
Allianz Strategy Select 75	Commitment	-
Allianz Strategy4Life Europe 40	Commitment	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity	relativer VaR	MSCI USA ESG SCREENED USD UNHEDGED TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Target Maturity Euro Bond I	Commitment	-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	Commitment	-
Allianz Target Maturity Euro Bond III	Commitment	-
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	Commitment	-
Allianz Thematica	Commitment	-
Allianz Total Return Asian Equity	Commitment	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	absoluter VaR	6,00 %
Allianz Trend and Brands	Commitment	-
Allianz UK Government Bond	relativer VaR	FTSE ACTUARIES UK CONVENTIONAL GILTS ALL STOCKS MID PRICE INDEX UNHEDGED IN GBP
Allianz US Equity Fund	relativer VaR	S&P 500 RETURN IN USD
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	relativer VaR	S&P 500 RETURN NET IN USD
Allianz US High Yield	Commitment	-
Allianz US Investment Grade Credit	relativer VaR	BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz US Large Cap Value	relativer VaR	RUSSELL 1000 VALUE INDEX USD CAPPED RETURN NET IN USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	Commitment	-
Allianz Volatility Strategy Fund	absoluter VaR	10,00 %
IndexManagement Balance	relativer VaR	20% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 16% MSCI WORLD EX EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 15% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 4% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Chance	relativer VaR	40% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 32% MSCI WORLD EX EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RE-



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

Name des Teilfonds	Ansatz	Vergleichsvermögen/absolutes VaR Limit
		TURN, 5% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 5% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Substanz	relativer VaR	20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 10% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 8% MSCI WORLD EX EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 2% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
IndexManagement Wachstum	relativer VaR	30% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 24% MSCI WORLD EX EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: CORPORATES EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: TREASURY EUR UNHEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. CORPORATE INVESTMENT GRADE EUR HEDGED RETURN, 10% BLOOMBERG U.S. TREASURY EUR HEDGED RETURN, 6% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz Best Ideas 2025	relativer VaR	70% MSCI ACWI EUR TOTAL RETURN (NET), 30% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
Allianz China Healthy Living	Commitment	-
Allianz China Strategic Bond	relativer VaR	JP MORGAN ASIA CREDIT CHINA INDEX USD UNHEDGED RETURN IN USD
Allianz China Thematica	relativer VaR	MSCI CHINA ALL SHARES TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Coupon Select Plus VI	Commitment	-
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	Commitment	-
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	relativer VaR	MSCI EM (EMERGING MARKETS) TOTAL RETURN (NET) IN USD
Allianz Multi Asset Risk Premia	absoluter VaR	10,00 %
Allianz Selective Global High Income	relativer VaR	ICE BOFA BB-B GLOBAL HIGH YIELD INDEX INCLUDING TRANSACTION COSTS USD HEDGED IN USD
Allianz SGD Income	absoluter VaR	14,14 %
Allianz Short Duration Global Bond SRI	Commitment	-
Allianz Sustainable Health Evolution	Commitment	-
Allianz Target Maturity Euro Bond V	Commitment	-
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	absoluter VaR	7,07 %

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) der Teilfonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Teilfonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens), bei Teilfonds mit absolutem VaR-Ansatz gegenüber dem in der obigen Tabelle

ersichtlichen absoluten VaR-Limit ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung der Teilfonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz ActiveInvest Balanced	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Defensive	-	-	-	-
Allianz ActiveInvest Dynamic	-	-	-	-
Allianz Advanced Fixed Income Euro	1,62	41,35	57,04	55,12

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Advanced Fixed Income Global	22,68	41,08	55,47	55,13
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	103,01	44,53	68,39	54,13
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	82,80	40,15	63,82	55,27
Allianz AI Income	-	-	-	-
Allianz All China Equity	0,00	41,03	63,94	51,10
Allianz Alternative Investment Strategies	-	-	-	-
Allianz American Income	-	-	-	-
Allianz Asia Ex China Equity	0,00	33,55	57,53	48,97
Allianz Asia Pacific Income	-	-	-	-
Allianz Asian Multi Income Plus	-	-	-	-
Allianz Asian Small Cap Equity	72,21	31,10	68,95	41,50
Allianz Balanced Income and Growth	-	-	-	-
Allianz Best Styles Euroland Equity	15,49	45,26	72,10	2,83
Allianz Best Styles Europe Equity	182,48	40,38	53,37	28,94
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	1,06	44,57	100,13	49,73
Allianz Best Styles Global AC Equity	15,79	43,88	61,26	52,77
Allianz Best Styles Global Equity	22,20	41,48	58,85	53,55
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,69	44,54	62,11	50,41
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,00	40,37	56,16	50,04
Allianz Best Styles US Equity	0,62	45,41	60,87	25,91
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	0,00	41,96	140,98	47,61
Allianz Better World Defensive	-	-	-	-
Allianz Better World Dynamic	-	-	-	-
Allianz Better World Moderate	-	-	-	-
Allianz Capital Plus	173,52	38,68	79,82	29,87
Allianz Capital Plus Global	24,64	42,86	64,26	51,97
Allianz China A Opportunities	0,14	42,29	67,13	48,73
Allianz China A-Shares	0,24	43,76	63,22	49,48
Allianz China Equity	0,00	38,71	73,72	52,87
Allianz China Future Technologies	-	-	-	-
Allianz Clean Planet	-	-	-	-
Allianz Climate Transition Credit	62,95	47,47	93,14	54,08
Allianz Climate Transition Europe	0,00	34,74	53,07	47,61
Allianz Convertible Bond	1,77	38,09	54,92	46,94
Allianz Credit Opportunities	-	-	-	-
Allianz Credit Opportunities Plus	38,45	8,00	17,99	12,40
Allianz Cyber Security	-	-	-	-
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	195,71	30,35	92,06	64,51
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	88,56	47,28	64,30	8,21
Allianz Dynamic Commodities	100,60	2,66	79,00	46,64
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	-	-	-	-
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	-	-	-	-
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	0,00	0,00	175,82	4,77
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	16,39	33,19	75,02	59,98
Allianz Emerging Markets Equity	13,88	41,26	56,59	36,45
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	1,56	42,71	59,10	51,67
Allianz Emerging Markets Equity SRI	3,02	43,08	63,74	49,69
Allianz Emerging Markets Select Bond	194,41	42,97	59,77	36,82
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	69,32	24,87	90,22	52,79
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	26,41	33,36	61,56	48,14

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Emerging Markets SRI Bond	49,88	40,32	57,72	47,92
Allianz Enhanced Short Term Euro	1,05	2,00	3,96	44,76
Allianz Euro Balanced	1,20	46,21	69,76	57,18
Allianz Euro Bond	41,12	40,21	62,14	48,78
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	28,81	24,34	45,81	56,12
Allianz Euro Credit SRI	0,01	47,88	65,75	62,62
Allianz Euro Government Bond	3,86	47,60	57,59	52,08
Allianz Euro High Yield Bond	11,08	35,07	58,84	51,44
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00	33,67	68,35	50,38
Allianz Euro Inflation-linked Bond	16,72	50,71	59,08	62,83
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	44,77	77,61	55,78
Allianz Europe Equity Growth	0,00	44,50	89,21	47,57
Allianz Europe Equity Growth Select	1,63	44,97	89,80	49,72
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	40,18	53,58	47,97
Allianz Europe Equity SRI	0,00	34,64	55,22	60,34
Allianz Europe Equity Value	78,85	42,99	80,61	51,71
Allianz Europe Mid Cap Equity	42,26	21,42	66,44	31,11
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	43,72	76,09	53,19
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	39,68	59,42	46,16
Allianz European Bond RC	0,00	12,59	21,37	51,83
Allianz European Equity Dividend	0,31	40,49	52,91	52,57
Allianz Flexi Asia Bond	-	-	-	-
Allianz Floating Rate Notes Plus	61,35	19,70	32,48	38,49
Allianz Food Security	-	-	-	-
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	41,63	56,36	47,06
Allianz German Equity	54,95	39,11	62,03	50,69
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	32,13	52,04	40,69
Allianz Global Aggregate Bond	0,51	46,43	60,56	50,81
Allianz Global Allocation Opportunities	-	-	-	-
Allianz Global Artificial Intelligence	-	-	-	-
Allianz Global Capital Plus	65,04	39,86	74,55	56,09
Allianz Global Credit	1,20	45,46	57,12	57,18
Allianz Global Diversified Credit	3,86	6,61	10,65	52,08
Allianz Global Diversified Dividend	1,71	35,11	77,16	46,24
Allianz Global Dividend	133,64	32,17	64,67	53,42
Allianz Global Equity Growth	0,00	40,32	64,61	48,18
Allianz Global Equity Insights	1,06	51,37	80,55	49,73
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,51	41,22	58,90	50,81
Allianz Global Equity Unconstrained	5,77	41,46	73,76	47,53
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	1,86	27,71	89,62	49,84
Allianz Global Government Bond	0,00	46,37	65,42	47,97
Allianz Global High Yield	0,00	27,73	46,58	53,19
Allianz Global Hi-Tech Growth	3,36	38,21	65,77	49,95
Allianz Global Income	-	-	-	-
Allianz Global Intelligent Cities Income	-	-	-	-
Allianz Global Metals and Mining	0,01	46,90	85,42	51,41
Allianz Global Multi Asset Balanced	43,59	24,28	55,49	16,31
Allianz Global Opportunistic Bond	6,04	20,31	39,39	50,04
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	43,75	92,98	47,95
Allianz Global Sustainability	0,00	38,18	64,69	51,98

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Global Water	-	-	-	-
Allianz Green Bond	60,30	46,26	58,69	52,90
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	21,22	65,45	46,69
Allianz HKD Income	-	-	-	-
Allianz Hong Kong Equity	0,06	43,48	56,21	51,67
Allianz Income and Growth	-	-	-	-
Allianz India Equity	-	-	-	-
Allianz Japan Equity	0,00	47,57	56,02	47,88
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	50,08	65,74	55,48
Allianz Little Dragons	-	-	-	-
Allianz Multi Asset Future	-	-	-	-
Allianz Multi Asset Long / Short	3,02	14,91	163,86	49,69
Allianz Oriental Income	-	-	-	-
Allianz Pet and Animal Wellbeing	-	-	-	-
Allianz Positive Change	-	-	-	-
Allianz Premium Champions	-	-	-	-
Allianz Renminbi Fixed Income	-	-	-	-
Allianz SDG Euro Credit	11,57	48,36	66,06	43,66
Allianz SDG Global Equity	1,86	40,44	58,15	49,84
Allianz Select Income and Growth	-	-	-	-
Allianz Selection Alternative	-	-	-	-
Allianz Selection Fixed Income	-	-	-	-
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	-	-	-	-
Allianz Smart Energy	-	-	-	-
Allianz Social Conviction Equity	0,00	44,35	56,54	51,85
Allianz SRI Multi Asset 75	-	-	-	-
Allianz Strategic Bond	343,09	10,32	21,80	18,10
Allianz Strategy Select 30	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 50	-	-	-	-
Allianz Strategy Select 75	-	-	-	-
Allianz Strategy4Life Europe 40	-	-	-	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity	0,00	13,38	76,72	49,94
Allianz Target Maturity Euro Bond I	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond II	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond III	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	-	-	-	-
Allianz Thematica	-	-	-	-
Allianz Total Return Asian Equity	-	-	-	-
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	38,52	3,74	7,36	5,75
Allianz Trend and Brands	-	-	-	-
Allianz UK Government Bond	30,06	41,21	78,27	54,48
Allianz US Equity Fund	0,00	42,98	63,88	50,04
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	42,40	72,09	51,10
Allianz US High Yield	-	-	-	-
Allianz US Investment Grade Credit	36,28	45,22	57,28	48,61
Allianz US Large Cap Value	0,00	40,58	74,82	51,83
Allianz US Short Duration High Income Bond	-	-	-	-
Allianz Volatility Strategy Fund	0,14	4,63	86,76	48,73
IndexManagement Balance	62,95	40,40	65,24	54,08
IndexManagement Chance	30,06	44,65	68,67	54,48
IndexManagement Substanz	0,00	41,38	61,08	49,94
IndexManagement Wachstum	36,28	42,61	67,41	48,61

Name des Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimale RBA in %	Maximale RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Best Ideas 2025	1,71	0,12	39,32	46,24
Allianz China Healthy Living	-	-	-	-
Allianz China Strategic Bond	0,00	0,00	47,67	50,34
Allianz China Thematica	0,00	1,22	71,45	48,18
Allianz Coupon Select Plus VI	-	-	-	-
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	-	-	-	-
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	671,46	39,96	56,64	30,79
Allianz Multi Asset Risk Premia	0,00	0,49	91,12	51,85
Allianz Selective Global High Income	0,00	23,19	66,63	4,77
Allianz SGD Income	71,67	0,00	10,08	8,41
Allianz Short Duration Global Bond SRI	-	-	-	-
Allianz Sustainable Health Evolution	-	-	-	-
Allianz Target Maturity Euro Bond V	-	-	-	-
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	4,24	17,95	43,67	47,70

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Zulässige Vermögenswerte für den französischen Aktiensparplan (Plan d'épargne en actions):

Damit ihre Eigentümer von den Steuervorteilen eines Plan d'épargne en actions (PEA) profitieren können, müssen die Anlagen des OGAW jederzeit zu mindestens 75 % aus Aktien aus der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraums bestehen.

Der Anteil an Anlagen in zulässigen Aktien oder Bezugsrechten an Aktien des Aktiensparplans zum 30. September 2025 wird in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Fondsname	%
Allianz Euroland Equity Growth	98,83
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	95,40
Allianz German Equity	93,93
Allianz German Small and Micro Cap	91,20
Allianz Social Conviction Equity	93,65

# Weitere Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Anzahl Mitarbeiter 1.505

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

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

## Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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

Der Bereich Personal entwickelte in enger Zusammenarbeit mit den Bereichen Risikomanagement und Recht & Compliance sowie externen Beratern und unter Einbindung der Geschäftsführung die Vergütungspolitik der Verwal-

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Verwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI

verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Verwaltungsgesellschaft oder der Wertentwicklung von Aktien an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

### Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

### Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktuel-

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

### Risikovermeidung

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

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

### Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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



# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Abschnitte 35 (c)-(f) und 40 (a)-(c) der Leitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority, ESMA) zu börsengehandelten Indexfonds (ETFs) und zu anderen OGAW-Themen (ESMA/2012/832) erfordern die Offenlegung von Risiken im Jahresbericht des Teilfonds, die im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte) und/oder Derivaten eingegangen werden, die Offenlegung der Identität der Kontrahenten dieser Transaktionen, Nachweise in Bezug auf Art und Höhe der diesbezüglich erhaltenen Sicherheiten sowie Nachweise über die Identität von Emittenten in Zusammenhang mit den OTC-Derivaten und Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat begeben werden. Das minimale, maximale und durchschnittliche Risiko, das während des Berichtszeitraums eingegangen wurde, wird in der folgenden Tabelle, untergliedert nach eingesetzter Technik und Derivaten, aufgeführt. Die Angaben zum minimalen und maximalen Risiko der Gesellschaft geben Aufschluss über das minimale und maximale Risiko während des Berichtszeitraums als prozentualer Anteil am Nettovermögen der Gesellschaft an diesem Tag. Das durchschnittliche Risiko wird als einfacher Durchschnitt des täglichen Risikos der Gesellschaft, berechnet als prozentualer Anteil am Nettovermögen der Gesellschaft an jedem Tag, wiedergegeben. Das Risiko (Kontrahentenrisiko) aufgrund des Einsatzes von Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und/oder Derivaten wurde für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Pensionsgeschäfte (inklusive umgekehrter Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte separat analysiert.

## Börsengehandelte Derivate

Während des Berichtszeitraums hielten die unten aufgeführten Teilfonds zwar Positionen in börsengehandelten Derivaten, es waren jedoch stets Einschuss- und Nachschussmargen hinterlegt, wodurch die Positionen jederzeit durch Margen gedeckt waren.

Name des Teilfonds	Name des Teilfonds
Allianz Advanced Fixed Income Euro	Allianz European Bond RC
Allianz Advanced Fixed Income Global	Allianz Flexi Asia Bond
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Allianz Floating Rate Notes Plus
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	Allianz GEM Equity High Dividend
Allianz AI Income	Allianz Global Aggregate Bond
Allianz Best Ideas 2025	Allianz Global Allocation Opportunities
Allianz Best Styles Euroland Equity	Allianz Global Capital Plus
Allianz Best Styles Europe Equity	Allianz Global Credit
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	Allianz Global Diversified Credit
Allianz Best Styles Global AC Equity	Allianz Global Diversified Dividend
Allianz Best Styles Global Equity	Allianz Global Dynamic Multi Asset Income
Allianz Best Styles Global Equity SRI	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend
Allianz Best Styles Pacific Equity	Allianz Global Equity Insights
Allianz Best Styles US Equity	Allianz Global Floating Rate Notes Plus
Allianz Better World Defensive	Allianz Global Government Bond
Allianz Better World Dynamic	Allianz Global High Yield
Allianz Better World Moderate	Allianz Global Income
Allianz Capital Plus	Allianz Global Multi Asset Balanced
Allianz Capital Plus Global	Allianz Global Opportunistic Bond
Allianz Climate Transition Credit	Allianz Green Bond
Allianz Credit Opportunities	Allianz Income and Growth
Allianz Credit Opportunities Plus	Allianz Multi Asset Future
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	Allianz Multi Asset Long / Short
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	Allianz Multi Asset Risk Premia
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Allianz Oriental Income
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	Allianz SDG Euro Credit
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Allianz SDG Global Equity
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Allianz Select Income and Growth
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	Allianz Selective Global High Income
Allianz Emerging Markets Equity	Allianz Short Duration Global Bond SRI
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	Allianz SRI Multi Asset 75
Allianz Emerging Markets Equity SRI	Allianz Strategic Bond

Name des Teilfonds	Name des Teilfonds
Allianz Emerging Markets Select Bond	Allianz Strategy Select 30
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Allianz Strategy Select 50
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Allianz Strategy Select 75
Allianz Emerging Markets SRI Bond	Allianz Strategy4Life Europe 40
Allianz Enhanced Short Term Euro	Allianz Treasury Short Term Plus Euro
Allianz Euro Balanced	Allianz UK Government Bond
Allianz Euro Bond	Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	Allianz US Investment Grade Credit
Allianz Euro Credit SRI	Allianz Volatility Strategy Fund
Allianz Euro Government Bond	IndexManagement Balance
Allianz Euro High Yield Bond	IndexManagement Chance
Allianz Euro High Yield Defensive	IndexManagement Substanz
Allianz Euro Inflation-linked Bond	IndexManagement Wachstum

### Engagement in OTC-Derivaten

	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz ActiveInvest Balanced	0,00	0,04	0,00
Allianz ActiveInvest Defensive	0,00	0,02	0,00
Allianz ActiveInvest Dynamic	0,00	0,02	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Euro	0,00	0,00	0,00
Allianz Advanced Fixed Income Global	0,00	0,25	0,06
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	11,00	14,05	11,96
Allianz Advanced Fixed Income Short Duration	0,00	0,00	0,00
Allianz AI Income	0,00	0,06	0,00
Allianz All China Equity	0,00	0,48	0,11
Allianz Alternative Investment Strategies	0,00	0,00	0,00
Allianz American Income	0,00	1,10	0,20
Allianz Asia Ex China Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Asia Pacific Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Asian Multi Income Plus	0,00	0,41	0,07
Allianz Asian Small Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Balanced Income and Growth	0,00	2,04	0,41
Allianz Best Ideas 2025	0,00	38,18	6,13
Allianz Best Styles Euroland Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Europe Equity	0,00	0,07	0,01
Allianz Best Styles Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global AC Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Best Styles Global Equity	0,00	2,69	0,47
Allianz Best Styles Global Equity SRI	0,00	0,29	0,05
Allianz Best Styles Pacific Equity	0,00	1,66	0,46
Allianz Best Styles US Equity	0,00	3,15	0,37
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	0,00	1,37	0,53
Allianz Better World Defensive	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Dynamic	0,00	0,00	0,00
Allianz Better World Moderate	0,00	0,00	0,00
Allianz Capital Plus	0,00	0,01	0,00
Allianz Capital Plus Global	0,00	0,09	0,02
Allianz China A Opportunities	0,00	0,39	0,06
Allianz China A-Shares	0,00	0,53	0,08
Allianz China Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz China Future Technologies	0,00	0,35	0,06
Allianz China Healthy Living	0,00	0,00	0,00
Allianz China Strategic Bond	0,00	2,76	0,37
Allianz China Thematica	0,00	0,01	0,00

	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Clean Planet	0,00	0,00	0,00
Allianz Climate Transition Credit	0,00	2,43	0,34
Allianz Climate Transition Europe	0,00	0,00	0,00
Allianz Convertible Bond	0,00	0,22	0,06
Allianz Coupon Select Plus VI	0,00	0,00	0,00
Allianz Credit Opportunities	0,00	22,77	5,32
Allianz Credit Opportunities Plus	0,00	19,65	4,56
Allianz Cyber Security	0,00	0,90	0,12
Allianz Dynamic Allocation Plus Equity	0,00	11,14	2,79
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	0,00	1,43	0,18
Allianz Dynamic Commodities	0,00	64,85	2,20
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	0,09	5,75	2,36
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	0,04	3,75	1,17
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	0,00	1,73	0,37
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	0,00	1,19	0,25
Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung)	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Corporate Bond	0,00	3,87	0,49
Allianz Emerging Markets Equity	0,00	2,63	0,29
Allianz Emerging Markets Equity Opportunities	0,00	0,00	0,00
Allianz Emerging Markets Equity SRI	0,00	0,23	0,03
Allianz Emerging Markets Select Bond	0,06	5,66	1,07
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	0,00	5,09	0,72
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	0,00	5,22	0,80
Allianz Emerging Markets SRI Bond	0,00	3,39	0,63
Allianz Enhanced Short Term Euro	0,00	0,05	0,01
Allianz Euro Balanced	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro Bond	0,00	4,14	0,84
Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus	0,00	8,76	1,53
Allianz Euro Credit SRI	0,00	11,70	3,27
Allianz Euro Government Bond	0,00	0,00	0,00
Allianz Euro High Yield Bond	0,00	3,22	0,30
Allianz Euro High Yield Defensive	0,00	6,69	0,42
Allianz Euro Inflation-linked Bond	0,00	0,00	0,00
Allianz Euroland Equity Growth	0,00	0,13	0,02
Allianz Europe Equity Growth	0,00	0,33	0,06
Allianz Europe Equity Growth Select	0,00	0,30	0,05
Allianz Europe Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Equity SRI	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Equity Value	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small and Micro Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Europe Small Cap Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz European Bond RC	0,00	7,49	1,15
Allianz European Equity Dividend	0,00	1,86	0,37
Allianz Flexi Asia Bond	0,00	0,91	0,13
Allianz Floating Rate Notes Plus	0,00	0,11	0,02
Allianz Food Security	0,00	0,00	0,00
Allianz GEM Equity High Dividend	0,00	0,40	0,05
Allianz German Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz German Small and Micro Cap	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Aggregate Bond	10,41	13,92	11,35
Allianz Global Allocation Opportunities	0,00	13,02	1,16
Allianz Global Artificial Intelligence	0,00	1,69	0,27

	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Global Capital Plus	0,00	2,47	0,58
Allianz Global Credit	0,00	8,40	1,92
Allianz Global Diversified Credit	0,00	5,68	1,27
Allianz Global Diversified Dividend	0,00	0,46	0,01
Allianz Global Dividend	0,00	0,50	0,07
Allianz Global Dynamic Multi Asset Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	0,00	0,06	0,00
Allianz Global Equity Growth	0,00	0,35	0,06
Allianz Global Equity Insights	0,00	0,01	0,00
Allianz Global Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Equity Unconstrained	0,00	0,28	0,02
Allianz Global Floating Rate Notes Plus	0,00	6,94	1,82
Allianz Global Government Bond	0,01	3,05	0,22
Allianz Global High Yield	0,00	3,15	0,75
Allianz Global Hi-Tech Growth	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Income	0,00	0,85	0,14
Allianz Global Intelligent Cities Income	0,00	0,70	0,12
Allianz Global Metals and Mining	0,00	0,00	0,00
Allianz Global Multi Asset Balanced	0,00	1,18	0,22
Allianz Global Opportunistic Bond	0,00	20,96	2,70
Allianz Global Small Cap Equity	0,00	0,18	0,04
Allianz Global Sustainability	0,00	0,39	0,04
Allianz Global Water	0,00	0,46	0,08
Allianz Green Bond	0,00	17,21	5,28
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	0,00	2,04	0,39
Allianz HKD Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Hong Kong Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Income and Growth	0,00	1,07	0,32
Allianz India Equity	0,00	1,43	0,28
Allianz Japan Equity	0,00	1,51	0,50
Allianz Japan Smaller Companies Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Little Dragons	0,00	0,00	0,00
Allianz Multi Asset Future	0,00	0,00	0,00
Allianz Multi Asset Long / Short	0,09	20,70	5,64
Allianz Multi Asset Risk Premia	0,00	23,02	5,70
Allianz Oriental Income	0,00	0,04	0,01
Allianz Pet and Animal Wellbeing	0,00	1,18	0,20
Allianz Positive Change	0,00	0,01	0,00
Allianz Premium Champions	0,00	0,00	0,00
Allianz Renminbi Fixed Income	0,00	4,94	0,69
Allianz SDG Euro Credit	0,00	0,17	0,03
Allianz SDG Global Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Select Income and Growth	0,00	0,37	0,05
Allianz Selection Alternative	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Fixed Income	0,00	0,00	0,00
Allianz Selection Small and Mid Cap Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz Selective Global High Income	0,00	2,72	1,11
Allianz SGD Income	0,00	1,29	0,39
Allianz Short Duration Global Bond SRI	0,15	2,63	1,11
Allianz Smart Energy	0,00	0,60	0,10
Allianz Social Conviction Equity	0,00	0,00	0,00
Allianz SRI Multi Asset 75	0,00	5,69	1,28
Allianz Strategic Bond	0,19	59,49	15,72

	Minimales Risiko in %	Maximales Risiko in %	Durchschnittliches Risiko in %
Allianz Strategy Select 30	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 50	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy Select 75	0,00	0,00	0,00
Allianz Strategy4Life Europe 40	0,00	0,00	0,00
Allianz Sustainable Health Evolution	0,00	0,00	0,00
Allianz Systematic Enhanced US Equity	0,00	0,01	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond I	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond II	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond III	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond IV	0,00	0,00	0,00
Allianz Target Maturity Euro Bond V	0,00	0,00	0,00
Allianz Thematica	0,00	0,11	0,02
Allianz Total Return Asian Equity	0,00	0,21	0,03
Allianz Treasury Short Term Plus Euro	0,00	0,01	0,00
Allianz Trend and Brands	0,00	0,00	0,00
Allianz UK Government Bond	0,00	0,17	0,06
Allianz Unconstrained Multi Asset Strategy	0,00	0,24	0,05
Allianz US Equity Fund	0,00	0,24	0,04
Allianz US Equity powered by Artificial Intelligence	0,00	0,00	0,00
Allianz US High Yield	0,00	1,70	0,34
Allianz US Investment Grade Credit	0,00	2,75	0,39
Allianz US Large Cap Value	0,00	1,34	0,08
Allianz US Short Duration High Income Bond	0,00	4,42	0,69
Allianz Volatility Strategy Fund	0,00	2,60	0,64
IndexManagement Balance	0,00	0,14	0,04
IndexManagement Chance	0,00	0,49	0,10
IndexManagement Substanz	0,00	0,24	0,05
IndexManagement Wachstum	0,00	0,37	0,08

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos der Gesellschaft erhaltenen Sicherheiten auf Derivate. Die Sicherheiten der Gesellschaft sind zum Nennwert zum 30. September 2025 ausgewiesen.

Name des Teilfonds	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate	Barmittel	548.094,44	EUR
Allianz All China Equity	Barmittel	570.000,00	USD
Allianz American Income	Barmittel	260.000,00	USD
Allianz Balanced Income and Growth	Barmittel	10.000,00	EUR
Allianz Best Styles Global Equity	Barmittel	4.610.000,00	EUR
Allianz Best Styles Global Equity SRI	Barmittel	492.000,00	USD
Allianz Best Styles Pacific Equity	Barmittel	340.000,00	EUR
Allianz Best Styles US Equity	Barmittel	1.450.000,00	USD
Allianz Best Styles US Small Cap Equity	Barmittel	100.000,00	USD
Allianz China A-Shares	Barmittel	130.000,00	USD
Allianz Convertible Bond	Barmittel	503.000,00	EUR
Allianz Credit Opportunities	Barmittel	330.000,00	EUR
Allianz Cyber Security	Barmittel	130.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	Barmittel	6.320.000,00	USD
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	Barmittel	2.130.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30	Barmittel	250.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	Barmittel	1.700.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	Barmittel	340.000,00	EUR
Allianz Emerging Markets Equity SRI	Barmittel	10.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Select Bond	Barmittel	2.380.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Short Duration Bond	Barmittel	1.130.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	Barmittel	1.810.000,00	USD
Allianz GEM Equity High Dividend	Barmittel	110.000,00	EUR
Allianz Global Artificial Intelligence	Barmittel	3.246.000,00	USD
Allianz Global Capital Plus	Barmittel	490.001,23	EUR
Allianz Global Intelligent Cities Income	Barmittel	110.000,00	USD
Allianz Global Opportunistic Bond	Barmittel	2.851.000,00	USD
Allianz Global Small Cap Equity	Barmittel	190.000,00	USD
Allianz Global Water	Barmittel	81.000,00	USD
Allianz Green Bond	Barmittel	140.000,00	EUR
Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	Barmittel	136.000,00	EUR
Allianz Income and Growth	Barmittel	126.170.000,00	USD
Allianz India Equity	Barmittel	850.000,00	USD
Allianz Japan Equity	Barmittel	347.793.700,00	JPY
Allianz Multi Asset Long / Short	Barmittel	970.000,00	USD
Allianz Oriental Income	Barmittel	120.000,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	Barmittel	10.000,00	USD
Allianz SDG Euro Credit	Barmittel	220.000,00	EUR
Allianz Smart Energy	Barmittel	60.000,00	USD
Allianz Strategic Bond	Barmittel	250.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	Barmittel	440.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	Barmittel	2.070.000,00	USD
Allianz Volatility Strategy Fund	Barmittel	1.801.000,00	EUR
Allianz American Income	US TREASURY N/B-11/25 0.375	347.000,00	USD
Allianz Best Styles US Equity	US TREASURY N/B-11/25 0.375	951.000,00	USD
Allianz Convertible Bond	US TREASURY N/B-01/26 3.875	59.000,00	USD
Allianz Convertible Bond	US TREASURY N/B-03/26 4.625	76.000,00	USD
Allianz Cyber Security	US TREASURY N/B-11/25 0.375	183.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B-10/25 0.25	540.000,00	USD
Allianz Dynamic Asian High Yield Bond	US TREASURY N/B-11/25 0.375	175.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B-02/27 1.875	2.324.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B-09/29 3.5	5.764.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B-11/33 4.5	783.000,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	TSY INFL IX N/B-04/29 3.875	97.200,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	TSY INFL IX N/B-04/32 3.375	89.400,00	USD
Allianz Dynamic Commodities	US TREASURY N/B-05/26 2.125	131.800,00	USD

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	REPUBLIC OF AUSTRIA-SR UNSECURED 144A REGS 03/26 4	49.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	NETHERLANDS GOVERNMENT-BONDS 144A REGS 07/31 0.00000	160.875,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15	REPUBLIC OF AUSTRIA-SR UNSECURED 144A REGS 02/34 2	117.100,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	REPUBLIC OF AUSTRIA-SR UNSECURED 144A REGS 02/28 0	31.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50	REPUBLIC OF AUSTRIA-SR UNSECURED 144A REGS 03/26 4	75.000,00	EUR
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75	NETHERLANDS GOVERNMENT-BONDS 144A REGS 07/35 2.5	38.067,00	EUR
Allianz Emerging Markets Equity	US TREASURY N/B-10/25 0.25	464.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Equity	US TREASURY N/B-11/25 0.375	475.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	TSY INFL IX N/B-04/29 3.875	181.100,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	TSY INFL IX N/B-04/32 3.375	674.200,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B-10/25 0.25	111.000,00	USD
Allianz Emerging Markets Sovereign Bond	US TREASURY N/B-11/25 0.375	163.000,00	USD
Allianz Flexi Asia Bond	US TREASURY N/B-11/25 0.375	83.000,00	USD
Allianz Global Artificial Intelligence	US TREASURY N/B-10/25 0.25	1.938.000,00	USD
Allianz Global Capital Plus	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-BONDS REGS 02/28 0.5	53.232,00	EUR
Allianz Global Equity Growth	US TREASURY N/B-10/25 0.25	132.000,00	USD
Allianz Global Equity Growth	US TREASURY N/B-11/25 0.375	11.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B-10/25 0.25	4.914.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B-11/25 0.375	3.397.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B-12/25 0.375	5.410.000,00	USD
Allianz Income and Growth	US TREASURY N/B-10/29 4.125	10.189.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	TSY INFL IX N/B-04/32 3.375	68.000,00	USD
Allianz Multi Asset Long / Short	US TREASURY N/B-05/26 2.125	10.200,00	USD
Allianz Pet and Animal Wellbeing	US TREASURY N/B-10/25 0.25	102.000,00	USD
Allianz Total Return Asian Equity	US TREASURY N/B-10/25 0.25	92.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B-10/25 0.25	12.000,00	USD
Allianz US Investment Grade Credit	US TREASURY N/B-11/25 0.375	295.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B-10/25 0.25	2.253.000,00	USD
Allianz US Short Duration High Income Bond	US TREASURY N/B-11/25 0.375	2.231.000,00	USD
Allianz Volatility Strategy Fund	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-BONDS REGS 02/28 0.5	255.380,00	EUR
Allianz Volatility Strategy Fund	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-BONDS REGS 07/28 4.75	37.578,00	EUR
Allianz Volatility Strategy Fund	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND-BONDS REGS 02/33 2.3	128.214,00	EUR
Allianz Volatility Strategy Fund	GERMAN TREASURY BILL-BILLS REGS 12/25 0.00000	164.389,00	EUR
Allianz Volatility Strategy Fund	GERMAN TREASURY BILL-BILLS REGS 02/26 0.00000	171.837,00	EUR

Für die übrigen Teilfonds gibt es zum 30. September 2025 keine Sicherheiten.

#### Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos)

Die Gesellschaft schloss während des Berichtszeitraums keine Pensionsgeschäfte ab.

#### Wertpapierleihe

Während des Berichtszeitraums schloss die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte ab.

Während des Berichtszeitraums hielten die verbleibenden Teilfonds weder Positionen an börsengehandelten Derivaten noch schlossen sie Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihgeschäfte ab.

## Total Return Swaps

### Allianz Dynamic Commodities

Zusammensetzung des Basiswerts des Total Return Swaps auf den Rohstoffkorb – Fonds erhält den Rohstoff-Nennbetrag - zahlt 1M SOFR lautet wie folgt:

Die Strategie konzentriert sich auf börsengehandelte Zertifikate („ETC“), die das Engagement in einzelnen Rohstoffen nachbilden.

Zusammensetzung des Basiswerts des Total Return Swaps auf den Index – Fonds erhält Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index – zahlt 0,04 %, Zusammensetzung des Basiswerts des Total Return Swaps auf den Index – Fonds erhält Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 3 Month Forward Index – zahlt 0,05% und Zusammensetzung des Basiswerts des Total Return Swaps auf den Index – Fonds erhält Bloomberg ex-Agriculture and Livestock Capped 6 Month Forward Index – zahlt 0,06 % wie folgt:

Die Strategie konzentriert sich auf einen Index, der ein Rohstoffengagement über einen diversifizierten Korb mit beispielsweise 3- oder 6-monatigen Rohstoff-Futures ohne Landwirtschaft und Vieh bietet. Der Swap ermöglicht den Anlegern die Partizipation an der Wertentwicklung einer solchen Strategie.

Das Commitment-äquivalente Gesamtengagement beträgt zum 30. September 2025 109,05 % des TNA.

### Allianz Multi Asset Long / Short

Zusammensetzung des Basiswerts des Total Return Swaps auf den Rohstoffkorb – Fonds erhält oder zahlt den Rohstoff-Nennbetrag - zahlt 0,51 % lautet wie folgt:

Der Swap ermöglicht es dem Anleger, an der Wertentwicklung einer Strategie teilzuhaben, die in börsengehandelte Zertifikate („ETC“) investiert ist und das Engagement in einzelnen Rohstoffen nachbildet.

Das Commitment-äquivalente Gesamtengagement beträgt zum 30. September 2025 12,78 % des TNA.

In Zusammenhang mit einem effizienten Portfoliomanagement und/oder Derivaten schloss die Gesellschaft während des Berichtszeitraums Transaktionen mit folgenden Kontrahenten ab:

Bank of America Corp, Bank of New York Mellon Corp, Bank of Nova Scotia, Barclays Plc, BNP Paribas SA, CITIGROUP EUROPE, CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG, Citigroup Inc, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, INCOME REPATRIATION HONG KONG IBS (HN1), JPMorgan Chase & Co, London Clearing House France, London Stock Exchange Group Plc, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, STATE STREET BANK, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank, UBS AG SUISSE (DERI), UBS Group AG, UniCredit SpA, Wells Fargo & Co

Zum Stichtag gab es keinen Emittenten, dessen erhaltene Sicherheiten 20 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft überschritten.

Die Gesellschaft war zum Stichtag nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

## Ausschüttung

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



## Offenlegungsverordnung

### Artikel 6

Für alle Teilfonds von Allianz Global Investors Fund mit Ausnahme der unten genannten.

Die diesem Fonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomieverordnung.

### Artikel 8

Diese Fonds, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen, sind im Anhang ab Seite 1692 aufgeführt, da sie sich zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichten, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Allianz ActiveInvest Balanced, Allianz ActiveInvest Defensive, Allianz ActiveInvest Dynamic, Allianz Advanced Fixed Income Euro, Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Asia Ex China Equity, Allianz Balanced Income and Growth, Allianz Best Styles Europe Equity SRI, Allianz Best Styles Global Equity SRI, Allianz Best Styles US Equity, Allianz Best Styles US Small Cap Equity, Allianz Capital Plus, Allianz Capital Plus Global, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz Clean Planet, Allianz Climate Transition Credit, Allianz Climate Transition Europe, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Allocation Plus Equity, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Markets Corporate Bond, Allianz Emerging Markets Equity SRI, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Emerging Markets SRI Bond, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Balanced, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro Government Bond, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Mid Cap Equity, Allianz Europe Small and Micro Cap Equity, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Food Security, Allianz German Equity, Allianz Global Allocation Opportunities, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Capital Plus, Allianz Global Credit, Allianz Global Diversified Credit, Allianz Global Dividend, Allianz Global Equity Growth, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Intelligent Cities Income, Allianz Global Multi Asset Balanced, Allianz Global Sustainability, Allianz Global Water, Allianz High Dividend Asia Pacific Equity, Allianz India Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Multi Asset Future, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Selection Fixed Income, Allianz Selection Small and Mid Cap Equity, Allianz Smart Energy, Allianz Social Conviction Equity, Allianz SRI Multi Asset 75, Allianz Strategy Select 30, Allianz Strategy Select 50, Allianz Strategy Select 75, Allianz Strategy4Life Europe 40, Allianz Systematic Enhanced US Equity, Allianz Target Maturity Euro Bond I, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz Target Maturity Euro Bond IV, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Large Cap Value, Allianz US Short Duration High Income Bond

### Artikel 9

Diese Fonds, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen, sind im Anhang ab Seite 2800 aufgeführt, da sie sich zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichten, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Teilfonds:

Allianz Better World Defensive, Allianz Better World Dynamic, Allianz Better World Moderate, Allianz Green Bond, Allianz SDG Euro Credit, Allianz SDG Global Equity

Name des Produkts:

Allianz ActiveInvest Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NM5P2JVX9T0X69

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 45,78% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



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

Der Allianz ActiveInvest Balanced (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

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

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 87,73 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	87,73 %	92,72 %	87,25 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	Keine Angabe	15,63 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO BOND-WT	Keine Angabe	9,99 %	Luxemburg
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	Keine Angabe	8,31 %	Luxemburg
ALLIANZ-B STY SRI GB EQ-WT9E	Keine Angabe	7,25 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	Keine Angabe	5,85 %	Deutschland
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	Keine Angabe	5,81 %	Luxemburg

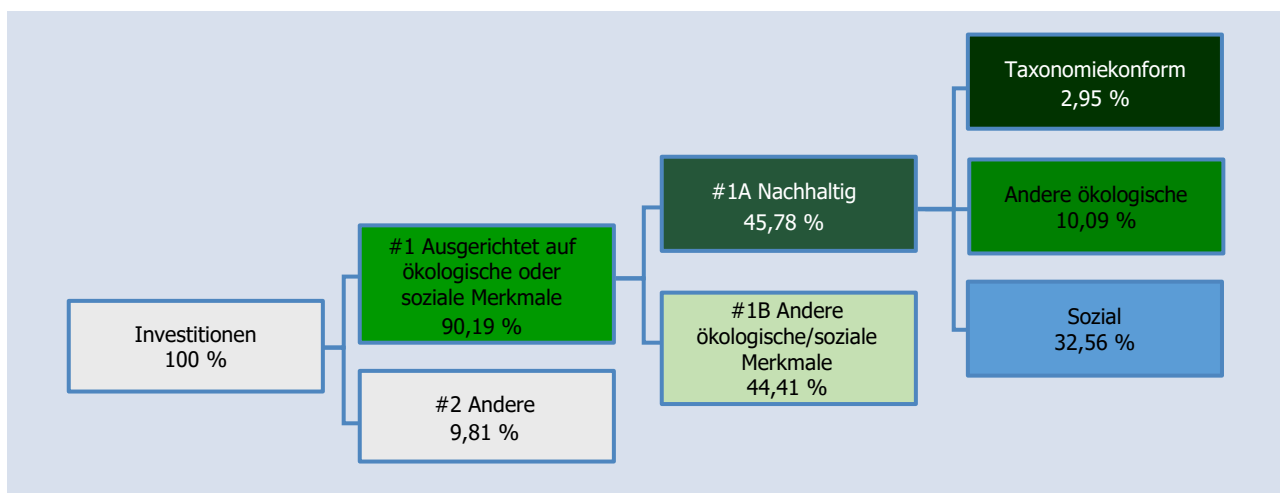


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)

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



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

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

• **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,04 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,31 %</b>
B05	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,03 %
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,29 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,76 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,02 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,21 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>27,71 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,04 %
C11	Getränkeherstellung	1,40 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,01 %
C13	Herstellung von Textilien	0,00 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,05 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,32 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,02 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,23 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,27 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,95 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,03 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,46 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,43 %



C24	Herstellung von Basismetallen	1,18 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,23 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,68 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,15 %
C28	Maschinenbau	3,83 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,55 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,23 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,12 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,50 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,03 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,71 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,71 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,25 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,04 %
E37	Kanalisation	0,13 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,08 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,74 %</b>
F41	Hochbau	0,97 %
F42	Tiefbau	0,67 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,09 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,92 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,10 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,14 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,68 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,99 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,39 %
H50	Schiffstransport	0,22 %
H51	Luftverkehr	0,66 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,50 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,22 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,10 %</b>
I55	Unterbringung	0,68 %
I56	Gastronomie	0,42 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,42 %</b>
J58	Verlagswesen	2,79 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,11 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,06 %
J61	Telekommunikation	2,31 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,98 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,18 %

<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>22,77 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	16,60 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,47 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,69 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,64 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,64 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,99 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,20 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,24 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,33 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,19 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,00 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,02 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,00 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,06 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,08 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,31 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,22 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,23 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,11 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>14,19 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	14,19 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	14,15 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,04 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,11 %</b>
P85	BILDUNG	0,11 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,36 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,34 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,01 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,13 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,10 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,03 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,11 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,01 %
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,10 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,41 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,41 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,11 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 14,75 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

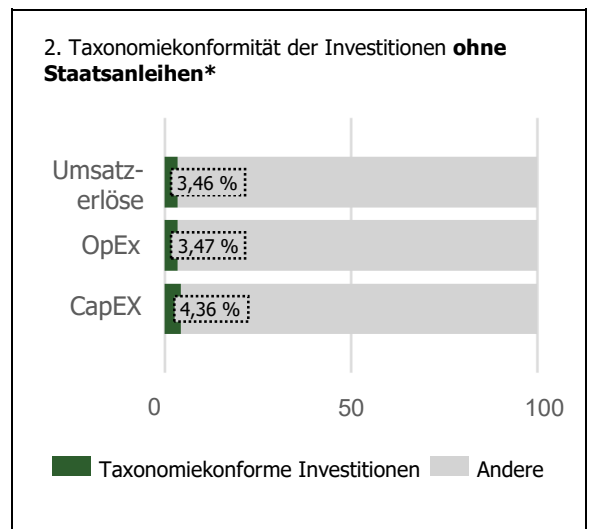
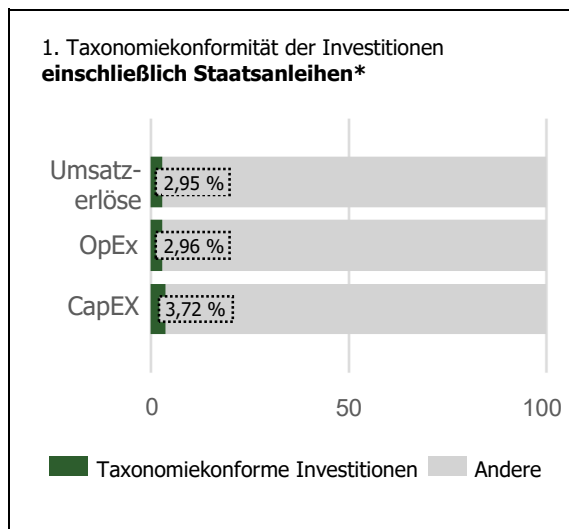
Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	2,75 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,27 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,08 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,95 %	1,5 %	2,48 %
CapEx	3,72 %	1,92 %	0 %
OpEx	2,96 %	1,51 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,46 %	1,82 %	2,92 %
CapEx	4,36 %	2,33 %	0 %
OpEx	3,47 %	1,83 %	0 %



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,09 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 32,56 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz ActiveInvest Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990094VFHIL03QZ388

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 40% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz ActiveInvest Defensive (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

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

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

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

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerten oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 91,82 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerten oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	91,82 %	95,64 %	91,73 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

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

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

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

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	Keine Angabe	16,42 %	Deutschland
ALLIANZ EURO BOND-WT	Keine Angabe	15,62 %	Luxemburg
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	Keine Angabe	12,48 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	Keine Angabe	10,50 %	Luxemburg

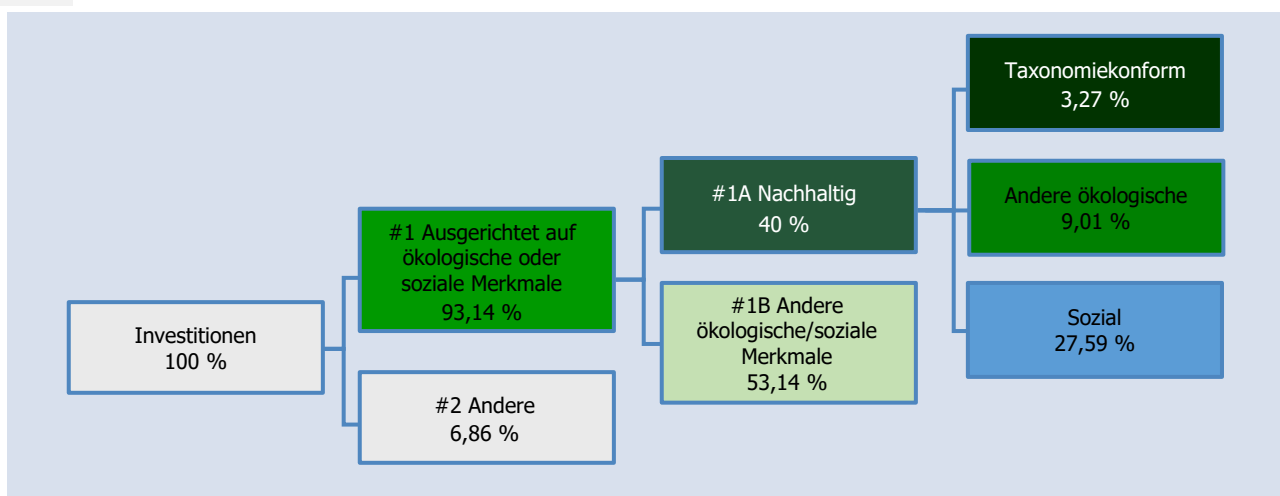


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenwerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,03 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,03 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,25 %</b>
B05	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,01 %
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,21 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,82 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,06 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,14 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>21,72 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,90 %
C11	Getränkeherstellung	1,45 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,01 %
C13	Herstellung von Textilien	0,00 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,03 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,23 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,02 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,22 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,28 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,72 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,88 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,40 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,44 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,72 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,13 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,42 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,66 %
C28	Maschinenbau	2,83 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,63 %

C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,24 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,08 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,41 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,02 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,04 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,04 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,30 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,06 %
E37	Kanalisation	0,20 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,03 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,28 %</b>
F41	Hochbau	0,68 %
F42	Tiefbau	0,54 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,06 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,66 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,08 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,91 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,68 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,11 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,51 %
H50	Schiffstransport	0,21 %
H51	Luftverkehr	0,56 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,64 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,19 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,84 %</b>
I55	Unterbringung	0,56 %
I56	Gastronomie	0,28 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>8,17 %</b>
J58	Verlagswesen	1,79 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,16 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,04 %
J61	Telekommunikation	2,45 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,42 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,30 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,45 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,58 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,75 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,12 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,78 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,78 %

<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,87 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,17 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,20 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,25 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,24 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,00 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,01 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,85 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,12 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,05 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,29 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,15 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,15 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,09 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>25,07 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	25,07 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	24,92 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,15 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,07 %</b>
P85	BILDUNG	0,07 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,30 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,29 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,11 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,08 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,03 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,07 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,00 %
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,07 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,68 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,68 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,34 %</b>





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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 26,07 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

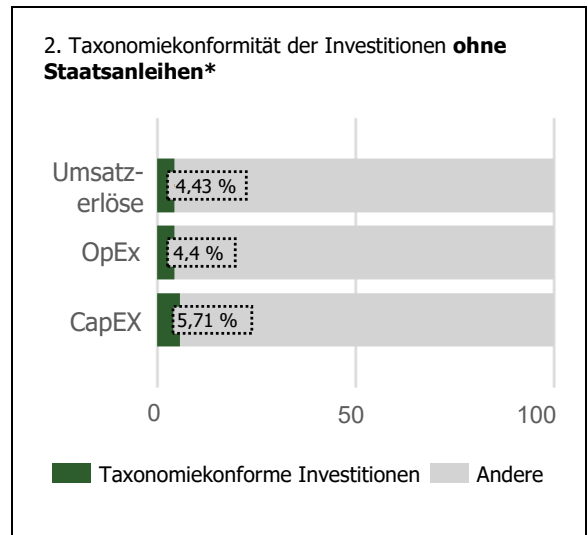
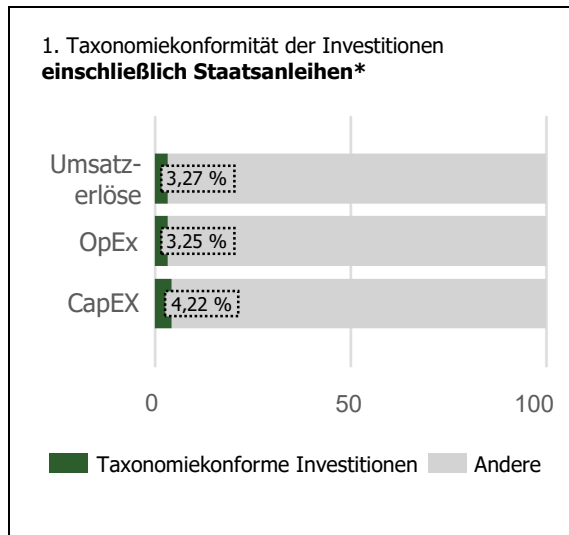
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	3,13 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,24 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,22 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,27 %	1,84 %	2,25 %
CapEx	4,22 %	2,64 %	0 %
OpEx	3,25 %	2,07 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,43 %	2,53 %	3,18 %
CapEx	5,71 %	3,62 %	0 %
OpEx	4,4 %	2,84 %	0 %



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,01 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 27,59 % des Teilfondsvermögens.



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

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





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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz ActiveInvest Dynamic

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HO90TX5SRRYZ37

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 53,42% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz ActiveInvest Dynamic (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

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

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 86,71 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	86,71 %	94,04 %	81,19 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	Keine Angabe	18,18 %	Luxemburg
ALLIANZ-B STY SRI GB EQ-WT9E	Keine Angabe	13,25 %	Luxemburg
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	Keine Angabe	12,02 %	Luxemburg
ALLIANZ-EMG MKT EQ SRI-WT9EU	Keine Angabe	7,36 %	Luxemburg

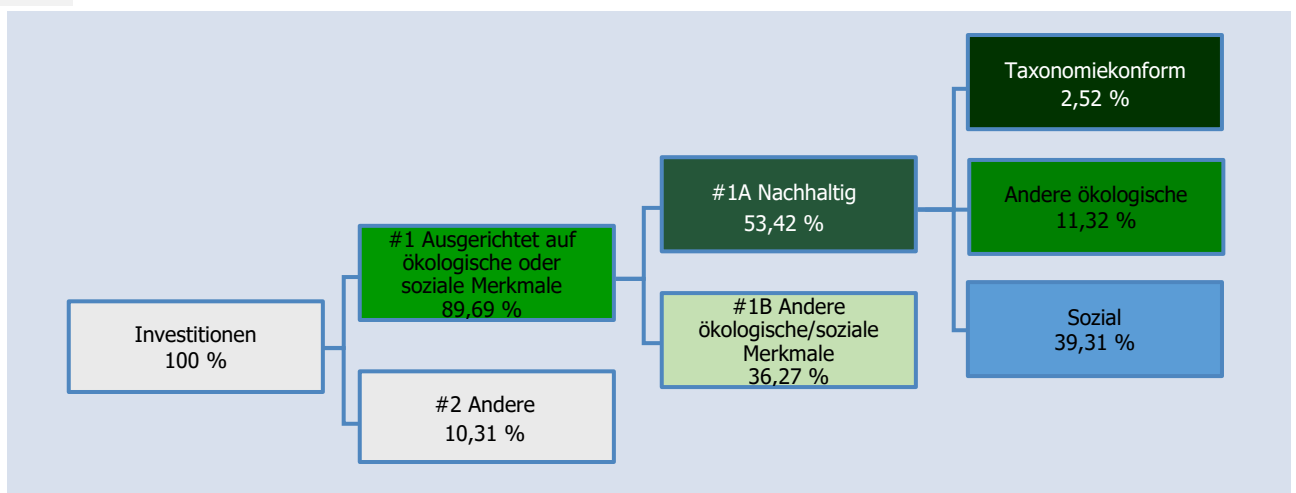


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)



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

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

• **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,04 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,75 %</b>
B05	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,07 %
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,26 %
B07	Abbau von Metallerzen	3,17 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,25 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,89 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,09 %
C11	Getränkeherstellung	1,20 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,02 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,07 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,45 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,03 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,20 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,24 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,18 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,61 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,57 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,36 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,81 %



C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,36 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	10,98 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,82 %
C28	Maschinenbau	5,25 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,57 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,25 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,17 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,63 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,03 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,48 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,48 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,16 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,00 %
E37	Kanalisation	0,02 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,14 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,92 %</b>
F41	Hochbau	0,98 %
F42	Tiefbau	0,79 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,15 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,56 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,15 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,43 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,98 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,76 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,29 %
H50	Schiffstransport	0,20 %
H51	Luftverkehr	0,76 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,26 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,25 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,89 %</b>
I55	Unterbringung	0,31 %
I56	Gastronomie	0,58 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>13,04 %</b>
J58	Verlagswesen	4,22 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,02 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,08 %
J61	Telekommunikation	1,88 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,62 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,23 %

<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>22,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	14,35 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,88 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,58 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,14 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,14 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,92 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,08 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,29 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,38 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,13 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,00 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,05 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,24 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,03 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,14 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,30 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,32 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,33 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,13 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>2,22 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	2,22 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	2,22 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,19 %</b>
P85	BILDUNG	0,19 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,48 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,44 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,02 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,02 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,09 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,04 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,05 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,16 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,02 %
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,14 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,27 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 2,22 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

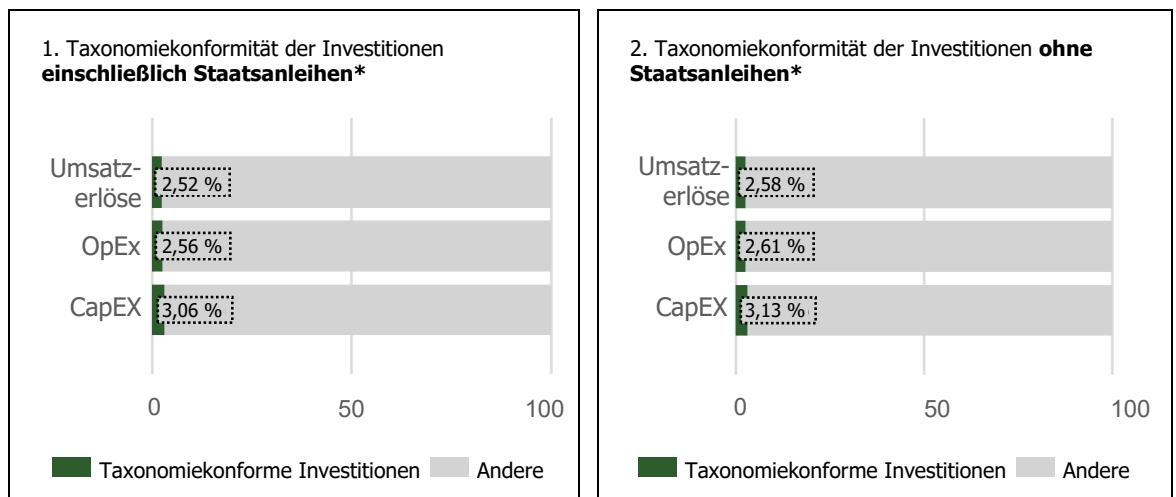
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	2,26 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,32 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,92 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,52 %	1,56 %	2,5 %
CapEx	3,06 %	1,97 %	0,01 %
OpEx	2,56 %	1,53 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,58 %	1,63 %	2,56 %
CapEx	3,13 %	2,06 %	0,01 %
OpEx	2,61 %	1,6 %	0 %



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 11,32 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 39,31 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

**Allianz Advanced Fixed Income Euro**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900W7WKKWPZ6I8386

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

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



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 33,72 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|--|

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

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

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

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 2,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

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

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,15 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 94,31 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	99,15 %	98,53 %	97,71 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	94,31 %	97,56 %	96,52 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

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



- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.11.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,03 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2.750 % 25.10.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,01 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,850 % 30.07.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,98 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 3.350 % 01.03.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,81 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1,250 % 25.05.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,77 %	Frankreich
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 4,500 % 07.03.2028	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes (O84.2)	0,77 %	Supranationale Organisationen
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2.200 % 01.06.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,73 %	Italien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 4,750 % 04.07.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,71 %	Deutschland
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400 % 30.04.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,69 %	Spanien
SNCF RESEAU EMTN FIX 5,000 % 10.10.2033	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,69 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,000 % 25.11.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,67 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1,500 % 25.05.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,66 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4,200 % 31.01.2037	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,64 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3,850 % 01.07.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,63 %	Italien
REGIE AUTONOME DES TRANS EMTN FIX 3,250 % 25.05.2034	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,63 %	Frankreich

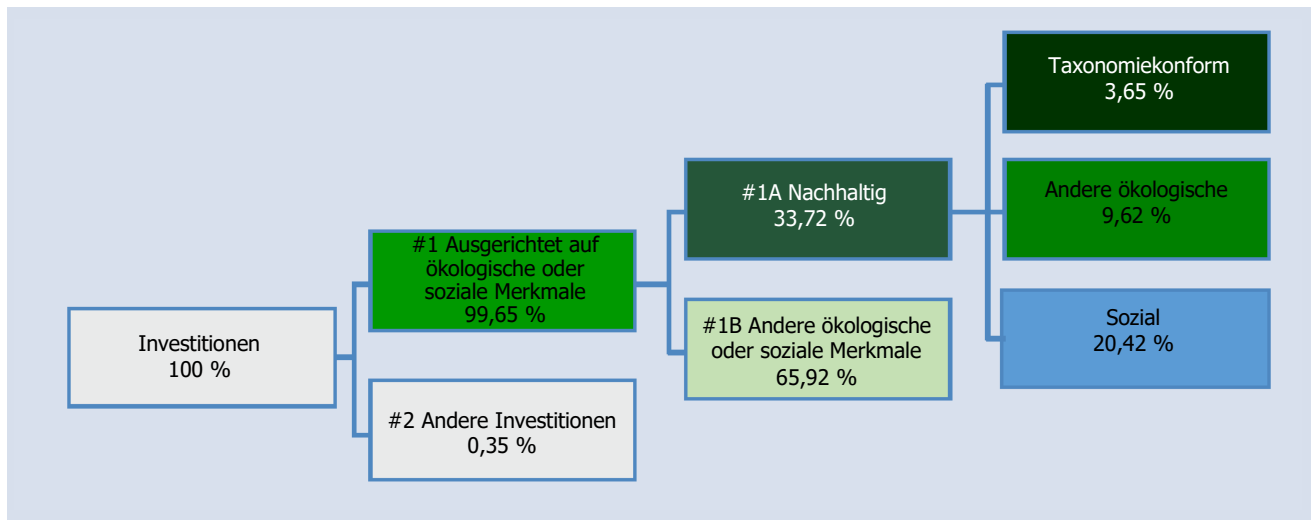


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

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

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,48 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,10 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,37 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>8,94 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,87 %
C11	Getränkeherstellung	0,45 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,03 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,10 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,32 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,18 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,53 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,19 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,34 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,84 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,01 %
C28	Maschinenbau	0,66 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,78 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,56 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,08 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,69 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,69 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,01 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,58 %
E37	Kanalisation	0,44 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,00 %</b>
F42	Tiefbau	0,00 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,91 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,36 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,54 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,80 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,84 %
H50	Schiffstransport	0,08 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,72 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,16 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,43 %</b>
I55	Unterbringung	0,43 %

<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>2,27 %</b>
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,01 %
J61	Telekommunikation	2,26 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>30,78 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27,80 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,26 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,72 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,59 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,59 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,16 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,02 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,14 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,37 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,17 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,04 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,03 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,14 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>45,29 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	45,29 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	43,28 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	2,01 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,63 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,63 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,66 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 45,25 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Ja

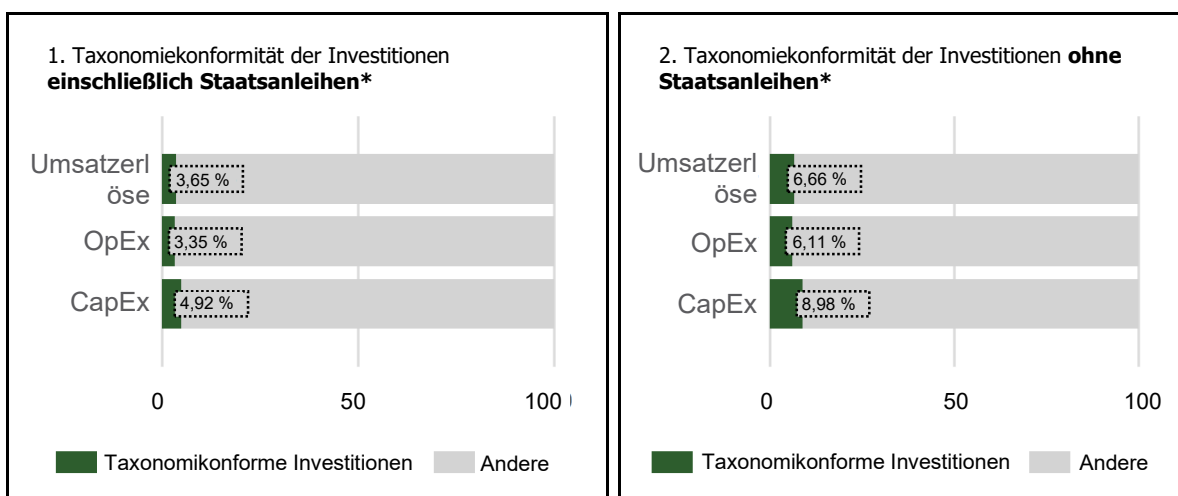
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	3,58 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,31 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,33 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,65 %	3,67 %	3,11 %
CapEx	4,92 %	4,72 %	0 %
OpEx	3,35 %	3,81 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,66 %	6,27 %	5,46 %
CapEx	8,98 %	8,06 %	0 %
OpEx	6,11 %	6,51 %	0 %



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,62 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 20,42 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

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

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





## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

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

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

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz Advanced Fixed Income Global

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GEEY2YMMHYW726

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 15 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |



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

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

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

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 2,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

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

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,79 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	98,79 %	97,24 %	98,99 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	100 %	99,52 %	100 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

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

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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



Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 2,250 % 15.02.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,13 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1,625 % 15.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,71 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,125 % 31.10.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,67 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.500 % 15.02.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,53 %	USA
US TREASURY N/B FIX 0.500 % 31.10.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,58 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,000 % 15.02.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,40 %	USA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 371 FIX 0.400 % 20.06.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,27 %	Japan
US TREASURY N/B FIX 2,000 % 15.08.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,12 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4.500 % 15.11.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,00 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.875 % 15.02.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1,250 % 31.03.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,82 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1,250 % 15.08.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,79 %	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 2,450 % 01.09.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,57 %	Italien
US TREASURY N/B FIX 4,875 % 31.10.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,37 %	USA
US TREASURY N/B FIX 5.250 % 15.11.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,32 %	USA

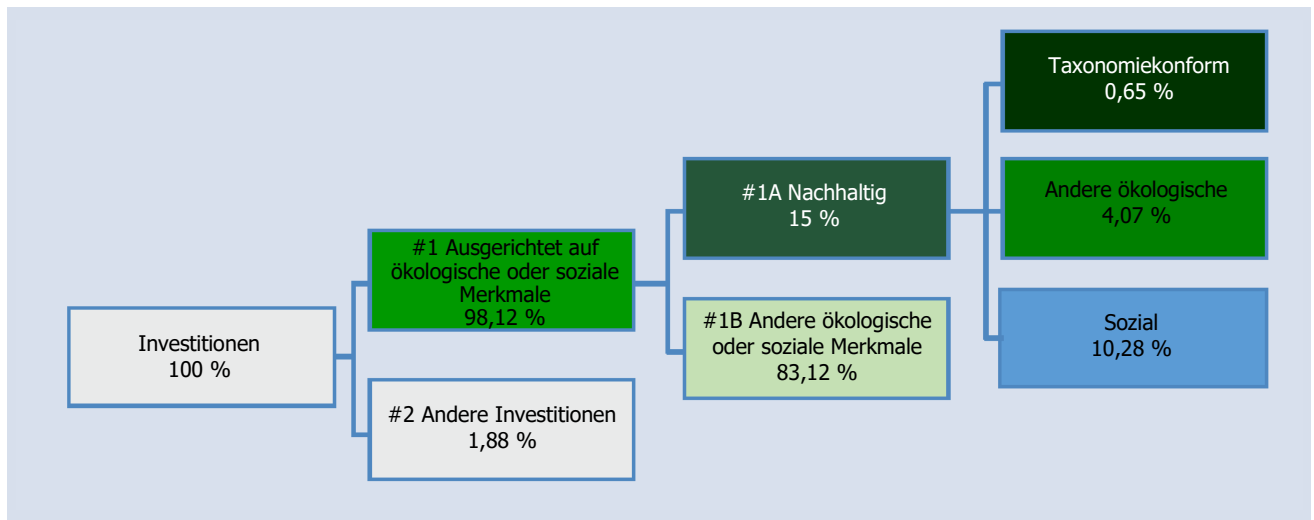


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>6,52 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,61 %
C11	Getränkeherstellung	0,25 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,98 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,49 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4,11 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,09 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,75 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,75 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,21 %</b>
E37	Kanalisation	0,21 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,43 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,29 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,14 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,31 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,31 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,83 %</b>
J61	Telekommunikation	0,83 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>12,24 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,84 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,41 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,11 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,11 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>75,01 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	75,01 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	73,45 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	1,56 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,18 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,18 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,63 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,63 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,78 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 76,61 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

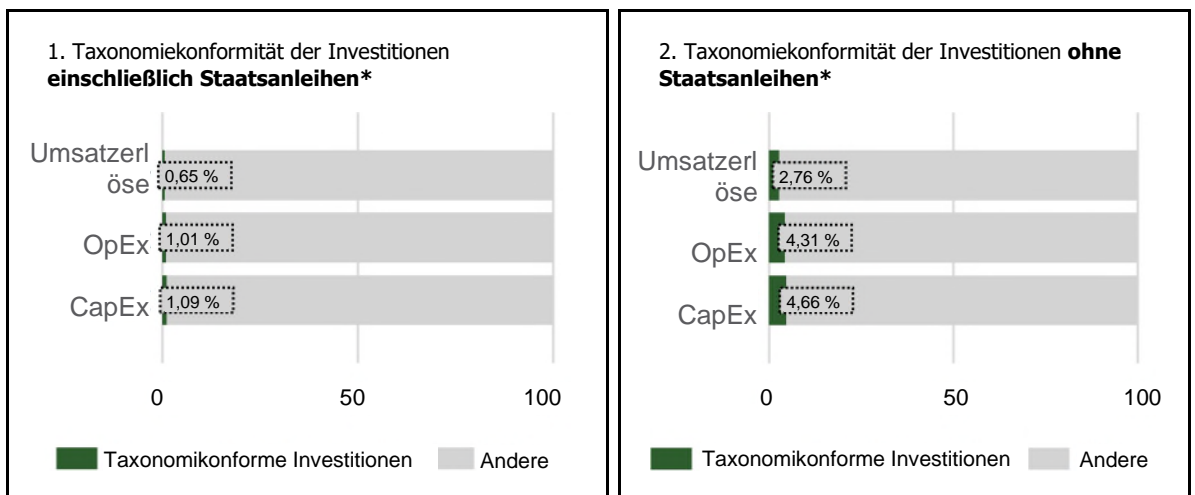
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Klimaschutz	0,68 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,94 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 

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

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

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,65 %	0,56 %	0,48 %
CapEx	1,09 %	0,85 %	0 %
OpEx	1,01 %	0,74 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,76 %	3,14 %	2,63 %
CapEx	4,66 %	4,75 %	0 %
OpEx	4,31 %	4,13 %	0 %

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,07 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 10,28 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

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

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

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XB0VU2T4JU6365

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 25,71 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



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

Der Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

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

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 2,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

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

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 97,68 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 90,04 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

Die verbindlichen Elemente wurden im Geschäftsjahr 2025 bis auf ein Kriterium eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum hinweg nicht eingehalten wurde, führte zu einer Überschreitung der Anlagegrenze. Dieser Verstoß wurde gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers geklärt.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	97,68 %	94,22 %	96,59 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	90,04 %	86,55 %	76,1 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

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

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.  
Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 2.500 % 15.05.2046	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,21 %	USA
US TREASURY N/B FIX 0.375 % 31.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,12 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.125 % 29.02.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,09 %	USA
US TREASURY N/B FIX 0.500 % 30.04.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,00 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.750 % 15.11.2042	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,82 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.500 % 15.02.2045	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,79 %	USA
US TREASURY N/B FIX 3,625 % 30.09.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,73 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.500 % 15.08.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,62 %	USA
UNITED KINGDOM GILT FIX 3.250 % 22.01.2044	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,61 %	Vereinigtes Königreich
US TREASURY N/B FIX 4.375 % 15.05.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,59 %	USA
US TREASURY N/B FIX 0.625 % 30.11.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,56 %	USA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 179 FIX 0.500 % 20.12.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,56 %	Japan
UNITED KINGDOM GILT FIX 3.500 % 22.01.2045	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,54 %	Vereinigtes Königreich
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 178 FIX 1,000 % 20.03.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,49 %	Japan
US TREASURY N/B FIX 3,000 % 15.11.2044	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,48 %	USA

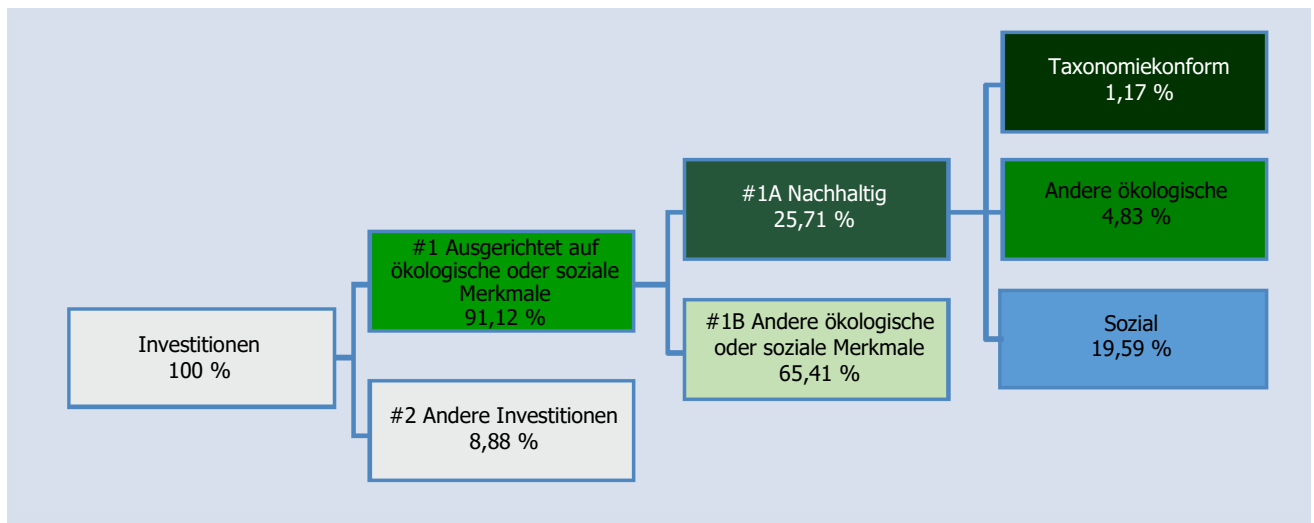


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,23 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	2,17 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,06 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>7,33 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,29 %
C11	Getränkeherstellung	0,62 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,55 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,62 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,07 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,37 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,03 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,02 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,28 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,32 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,26 %
C28	Maschinenbau	0,08 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,72 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,09 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,13 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,13 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,36 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,33 %
E37	Kanalisation	0,03 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,61 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,86 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,73 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,25 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,06 %
H50	Schiffstransport	0,06 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,77 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,36 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,06 %</b>
I55	Unterbringung	0,06 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>3,03 %</b>
J58	Verlagswesen	0,25 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,39 %

J61	Telekommunikation	2,39 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>25,07 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	22,33 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,46 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,28 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,72 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,72 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,15 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,03 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,13 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>44,63 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	44,63 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	44,09 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,54 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,04 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,04 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,44 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,44 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>8,96 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 45,5 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

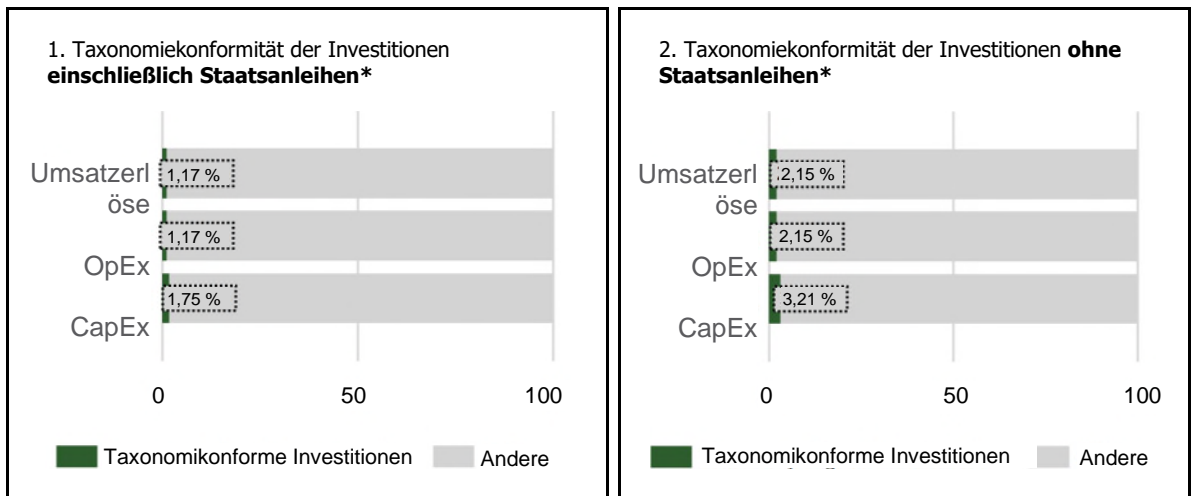
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Klimaschutz	1,19 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,11 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,80 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,17 %	1,17 %	1,14 %
CapEx	1,75 %	1,77 %	0 %
OpEx	1,17 %	1,39 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,15 %	2,38 %	2,25 %
CapEx	3,21 %	3,59 %	0 %
OpEx	2,15 %	2,82 %	0 %



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,83 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,59 % des Teilfondsvermögens.

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



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





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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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



Name des Produkts:

Allianz Advanced Fixed Income Short Duration

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900QKKROQJ7LYYV65

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

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



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 35,18 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind           | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind     | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> % | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

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

Der Allianz Advanced Fixed Income Short Duration (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

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

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

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

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,69 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 94,58 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	98,69 %	98,51 %	99,04 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	94,58 %	97,4 %	96,17 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

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





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0,800 % 30.07.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,23 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2,500 % 24.09.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,90 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3,350 % 01.07.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,84 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.02.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,43 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3,000 % 01.10.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,42 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 3,850 % 15.12.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,33 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2,500 % 31.05.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,30 %	Spanien
WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN COV FIX 1,777 % 14.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,24 %	Neuseeland
BELGIUM KINGDOM 87 FIX 0,900 % 22.06.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,23 %	Belgien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 6,000 % 25.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,23 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3,500 % 31.05.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,90 %	Spanien
REPUBLIC OF COLOMBIA EMTN FIX 3,875 % 22.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,89 %	Kolumbien

SPAREBANK 1 SOR-NORGE EMTN FIX TO FLOAT 0,375 % 15.07.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,87 %	Norwegen
BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 3,100 % 28.08.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,87 %	Italien
MOL HUNGARIAN OIL & GAS FIX 1,500 % 08.10.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,83 %	Ungarn

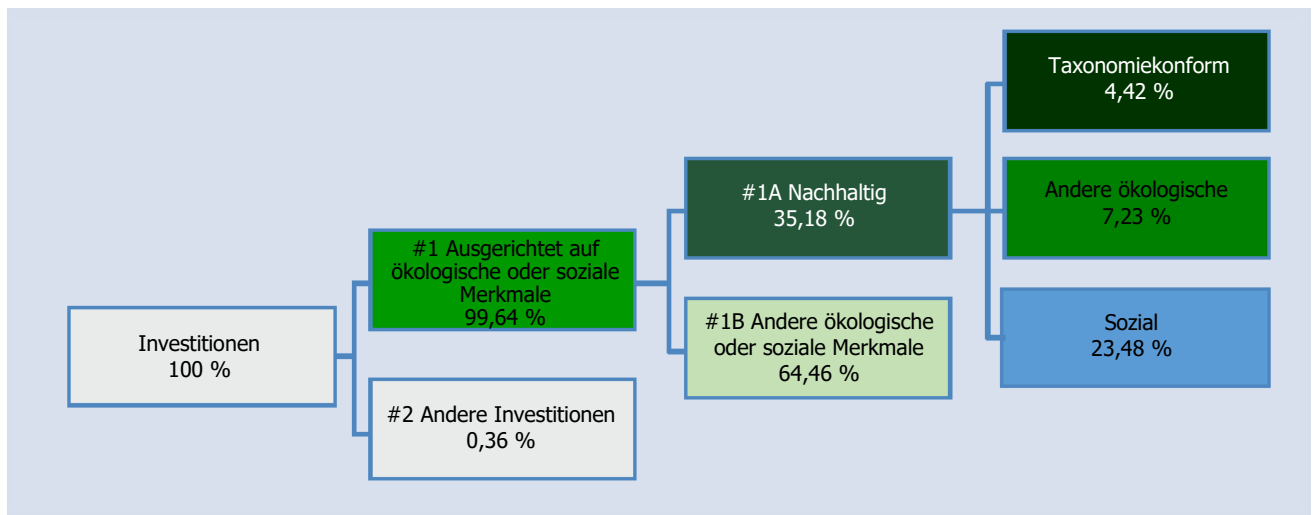


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,29 %</b>
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,29 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>11,72 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,89 %
C11	Getränkeherstellung	0,12 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,99 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,58 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,82 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,31 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,22 %
C28	Maschinenbau	0,04 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,96 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,74 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,06 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,11 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,11 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,88 %</b>
E37	Kanalisation	0,88 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,25 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,48 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,77 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,39 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,27 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,09 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,02 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,47 %</b>
I55	Unterbringung	0,47 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>1,42 %</b>
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,02 %
J61	Telekommunikation	1,40 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>38,09 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,54 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,69 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,86 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,69 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,69 %



<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,40 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,10 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,19 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,11 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>37,36 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	37,36 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	36,29 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	1,07 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,61 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,61 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,44 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,44 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,88 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 37,8 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

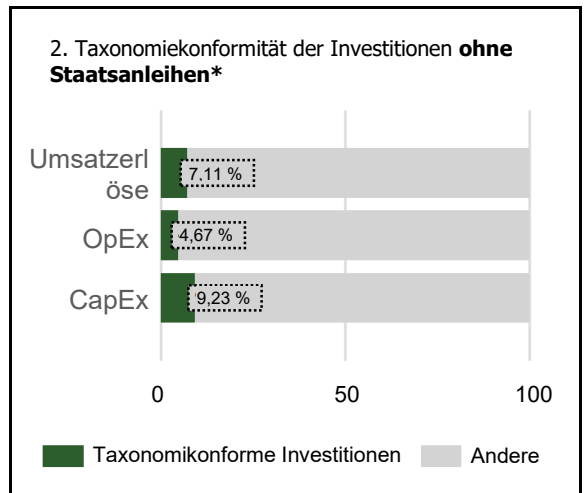
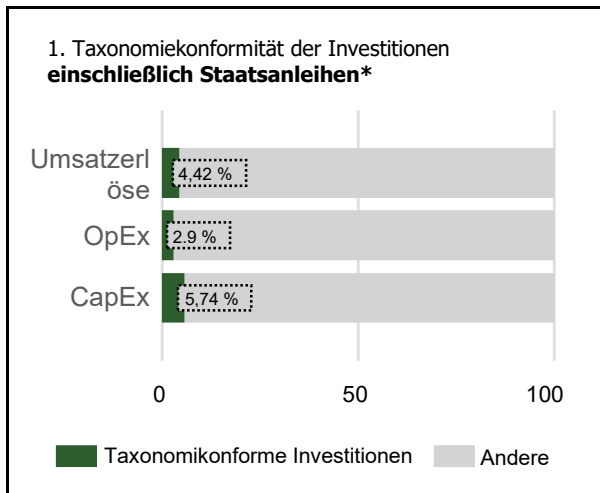
Nein

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

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

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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Klimaschutz	4,31 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,10 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,15 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,42 %	3,04 %	4,86 %
CapEx	5,74 %	6,07 %	0 %
OpEx	2,9 %	4,43 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	7,11 %	4,47 %	6,6 %
CapEx	9,23 %	8,93 %	0 %
OpEx	4,67 %	6,52 %	0 %

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,23 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 23,48 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz All China Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RSE3ISUYS6ZL79

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 38,52 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



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

Der Allianz All China Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen, sozialen und Unternehmensführungs-Merkmalen („ESG-Merkmale“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager innerhalb des verbleibenden Anlageuniversums, wie Emittenten in Bezug auf ESG-Merkmale abschnitten, indem er ESG-Ratings verwendete. ESG-Ratings wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die Performance des Portfolios in Bezug auf die ESG-Merkmale besser war als die Performance der Benchmark des Teilfonds. Der Investmentmanager hatte außerdem die Anforderung festgelegt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds ESG-Ratings verfügbar sein müssen.
- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 5,00 %.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

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

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

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug 88,68 %.

Das ESG-Rating wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel, Einlagen und Derivate. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,3. Der Prozess zur Bestimmung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug 5,3.

Die verbindlichen Elemente wurden bis auf ein Kriterium eingehalten. Das Kriterium, das nicht eingehalten wurde, führte zu einer Überschreitung der Anlagegrenze.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (ESG-Score-Strategie) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug	88,68 %	95,09 %	94,3 %
Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug	5.3	4.9	4.6
Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug	5.3	4.6	4.2
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	81 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	2,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 16 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen



verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

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

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

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	9,48 %	Volksrepublik China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	8,27 %	Volksrepublik China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,55 %	Volksrepublik China
XIAOMI CORP-CLASS B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,97 %	Volksrepublik China
CHINA MERCHANTS BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,84 %	Volksrepublik China
MEITUAN-CLASS B	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,53 %	Volksrepublik China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,51 %	Volksrepublik China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,48 %	Volksrepublik China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,37 %	Volksrepublik China

IND & COMM BK OF CHINA-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,34 %	Volksrepublik China
PDD HOLDINGS INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,65 %	Volksrepublik China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,55 %	Volksrepublik China
AKESO INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,49 %	Volksrepublik China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,49 %	Volksrepublik China
BYD CO LTD-H	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,43 %	Volksrepublik China

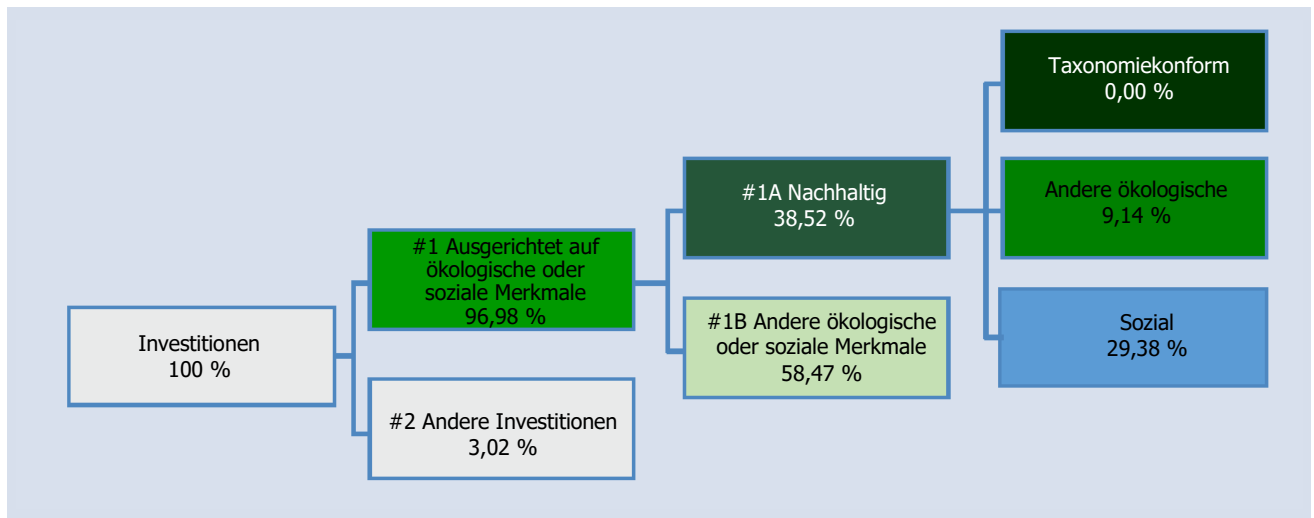


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz

angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>43,99 %</b>
C11	Getränkeherstellung	3,05 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,08 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,46 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,10 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,38 %
C24	Herstellung von Basismetallen	3,01 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	15,02 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	6,46 %
C28	Maschinenbau	7,40 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,02 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,11 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,11 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,32 %</b>
F41	Hochbau	1,32 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>13,72 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	13,72 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,27 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,27 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,78 %</b>
J58	Verlagswesen	2,56 %
J63	Informationsdienstleistungen	10,22 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>15,12 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	8,50 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,12 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,50 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,84 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	4,84 %

<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,17 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,17 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>4,68 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Ja

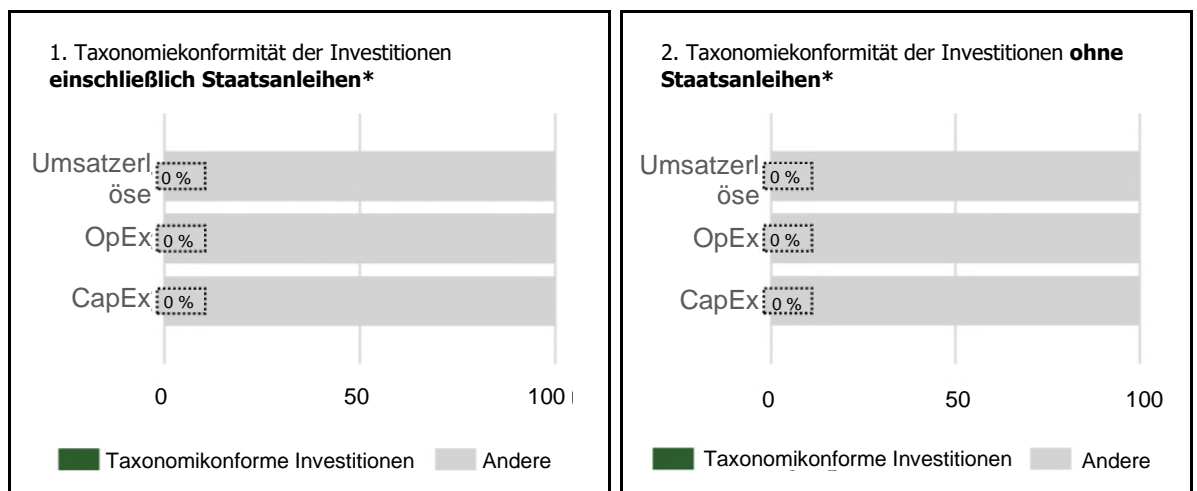
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0,11 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,14 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 29,38 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

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



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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI China All Shares Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Investmentmanager verwaltet den Teilfonds so, dass die Performance des Teilfonds in Bezug auf die ESG-Ratings des Portfolios besser ist als die Performance der Benchmark des Teilfonds, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

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

Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,3. Der Prozess zur Bestimmung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug 5,3.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz All China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	35	25.27	9.73

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

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz All China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	35	25.27	9.73

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

Name des Produkts:

Allianz Asia Ex China Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900OK2J7VW1LL7W91

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,51 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz Asia ex China Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.
- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 10,00 %.



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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

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

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 80,23 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 69,28 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,55 %	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,12 %	Südkorea
SK HYNIX INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,80 %	Südkorea
HDFC BANK LIMITED	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,72 %	Indien
ETERNAL LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,58 %	Indien
ICICI BANK LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,28 %	Indien
INFOSYS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,14 %	Indien

TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,06 %	Volksrepublik China
HANA FINANCIAL GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,06 %	Südkorea
ELITE MATERIAL CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,97 %	Taiwan
SEA LTD-ADR	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,92 %	Singapur
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,90 %	Vietnam
MAKEMYTRIP LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,80 %	Indien
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,67 %	Indien
MEDIATEK INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,62 %	Taiwan

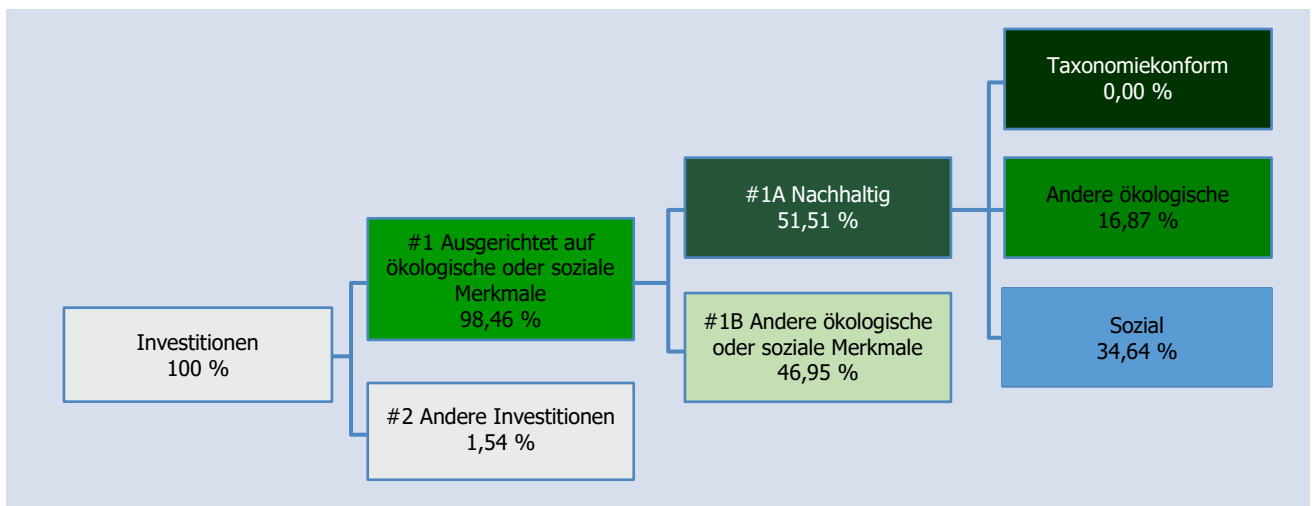


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>53,96 %</b>
C11	Getränkeherstellung	0,44 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	1,67 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,46 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,67 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,48 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,18 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,64 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	36,10 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,79 %
C28	Maschinenbau	2,33 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,20 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,96 %</b>
F42	Tiefbau	0,96 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,81 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,81 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,04 %</b>
H51	Luftverkehr	2,04 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,57 %</b>
J58	Verlagswesen	2,44 %
J61	Telekommunikation	2,56 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,57 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>17,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,62 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,15 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,05 %



<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,53 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,53 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,13 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,13 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,78 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,78 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>8,40 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Ja

In fossiles Gas

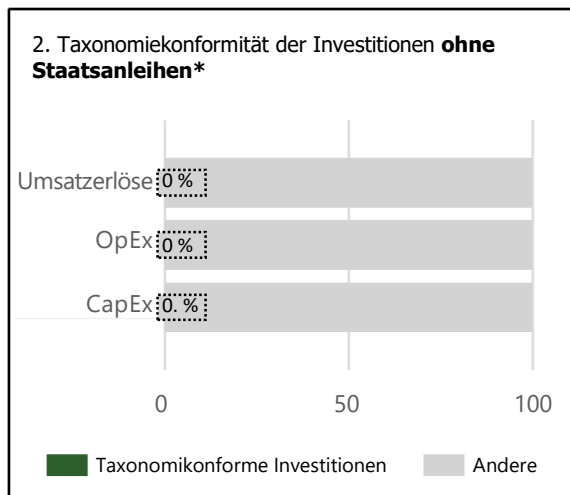
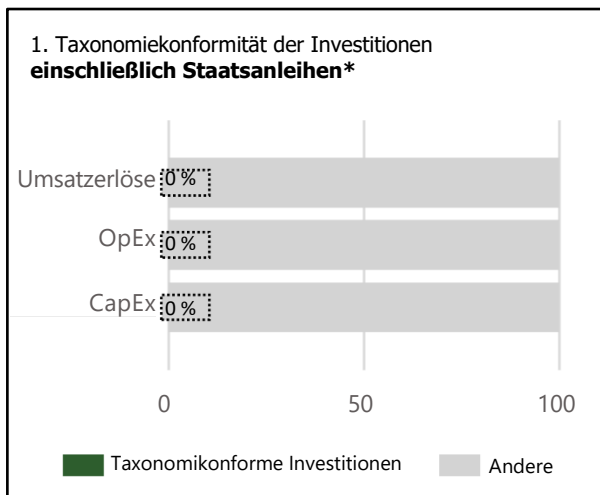
In Kernenergie

Nein

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

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

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



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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 16,87 % des Teilfondsvermögens.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 34,64 % des Teilfondsvermögens.

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

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

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

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

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen.



Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI Emerging Markets Asia ex China 10/40“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

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

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

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

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 69,28 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Asia Ex China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	10.92	13.71	-2.79

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

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Asia Ex China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	10.92	13.71	-2.79

Name des Produkts:

Allianz Balanced Income and Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100F0XLSU7WE8ME71

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

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



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 53,18 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

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

Der Allianz Balanced Income and Growth (der „Teilfonds“) bewarb eine breite Palette von ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt: - Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet: - Unternehmen, die schwerwiegend gegen Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, - Unternehmen, die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren, - Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen, - Unternehmen, die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen, - Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von Tabak erzielen. Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert. - Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres mindestens 70 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

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

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

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

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

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

die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

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

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

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

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

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

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

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

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

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

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

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hat diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

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

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



Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91 %	Deutschland
TOTALENERGIES SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,45 %	Frankreich

VOLVO AB-B SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,44 %	Schweden
MUENCHENER RUECKVER AG- REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,40 %	Deutschland
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,37 %	USA
NORDEA BANK ABP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36 %	Finnland
CELLNEX TELECOM SA CLNX CONV FIX 2,125 % 11.08.2030	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,34 %	Spanien
SOUTHERN CO FIX TO FLOAT 1,875 % 15.09.2081	ENERGIEVERSORGUNG	1,31 %	USA
AENA SME SA	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,28 %	Spanien
GSK PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,27 %	USA
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	1,25 %	Spanien
KBC GROUP NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,24 %	Belgien
ORLEN SA EMTN FIX 4,750 % 13.07.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,24 %	Polen
BRITISH AMERICAN TOBACCO 5.25 PERP FIX TO FLOAT 3,000 % 27.12.2198	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,24 %	Vereinigtes Königreich
SANOFI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23 %	USA

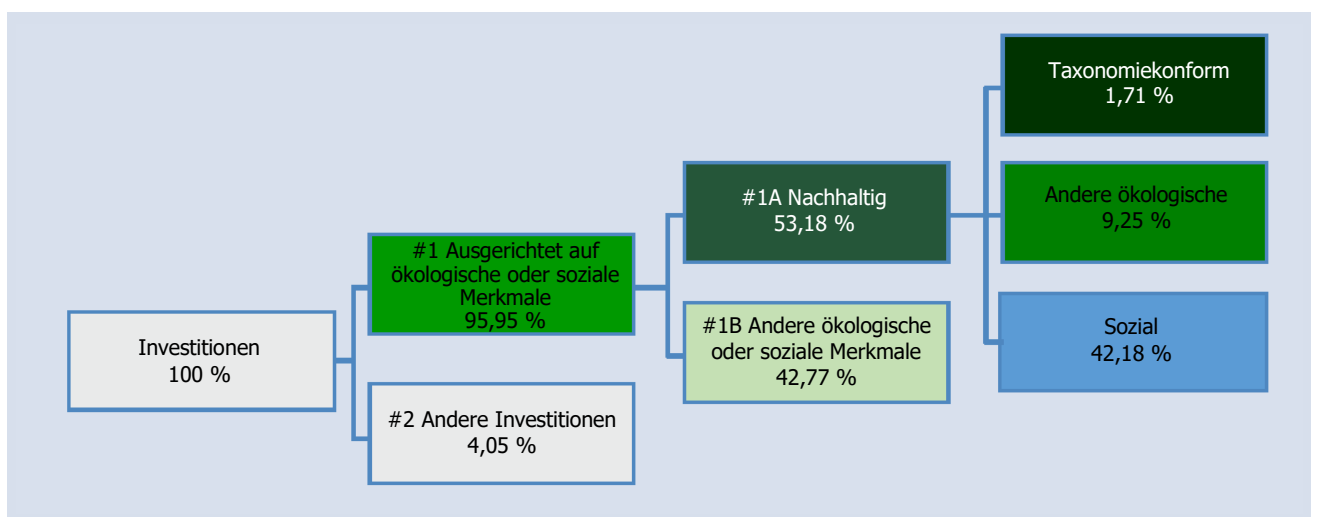


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)

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



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

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

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,79 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,38 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,41 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>28,27 %</b>
C11	Getränkeherstellung	0,72 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,71 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,11 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,67 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,46 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,22 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,06 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,65 %
C28	Maschinenbau	2,83 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,99 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,84 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,62 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,62 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,49 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,53 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,95 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,51 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,75 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,76 %



<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,40 %</b>
I55	Unterbringung	0,84 %
I56	Gastronomie	0,55 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,93 %</b>
J58	Verlagswesen	4,97 %
J61	Telekommunikation	1,46 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,84 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,66 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>35,72 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,17 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,57 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,98 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,20 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,20 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,58 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	0,58 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,27 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,27 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>7,22 %</b>



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

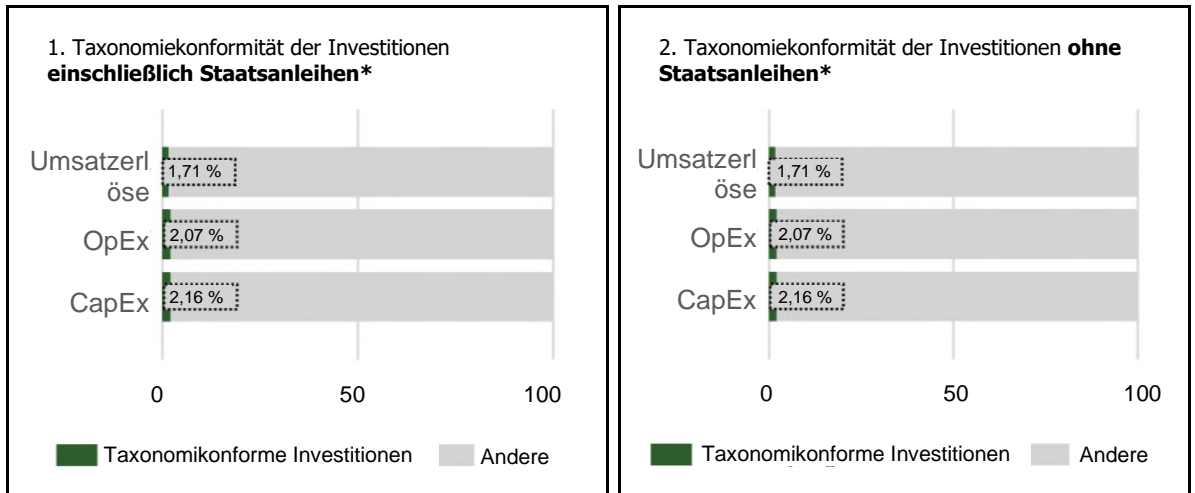
Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Klimaschutz	1,59 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,97 %

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

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,25 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 42,18 % des Teilfondsvermögens.



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

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



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

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und

Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

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

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

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

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

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

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

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

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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

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

Name des Produkts:

Allianz Best Styles Europe Equity SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CFHS19HK7S6004

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 59,73% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der Allianz Best Styles Europa Equity SRI (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt ermittelte der Investmentmanager die Unternehmensemittenten, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei Klasse 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

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

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 50,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Fracking erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Herstellung von Alkohol beziehen (beschränkt auf Spirituosen),
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Produktion gentechnisch veränderter Organismen („GMO“) in der Landwirtschaft erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kernenergie erzielen,
  - die an arktischen Bohrungen beteiligt sind,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus Glücksspiel erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der (i) Produktion oder (ii) Exploration von Ölsand erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Pornografie erzielen.

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

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.
- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,88 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,88 %	98,2 %	98,28 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	100 %	98,74 %	98,73 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

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

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

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

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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

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

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

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

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

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

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

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

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,63 %	Niederlande
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,25 %	USA
NESTLE SA-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,35 %	USA
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,13 %	Vereinigtes Königreich
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,83 %	Dänemark
HSBC HOLDINGS PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,82 %	Vereinigtes Königreich
ABB LTD-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,36 %	Schweiz
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,11 %	USA
UNILEVER PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91 %	Vereinigtes Königreich
UNICREDIT SPA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,77 %	Italien
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,60 %	Schweiz
IGQ5 3I GROUP PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,49 %	Vereinigtes Königreich
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZEN	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,26 %	Niederlande
HERMES INTERNATIONAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,24 %	Frankreich
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,21 %	Deutschland



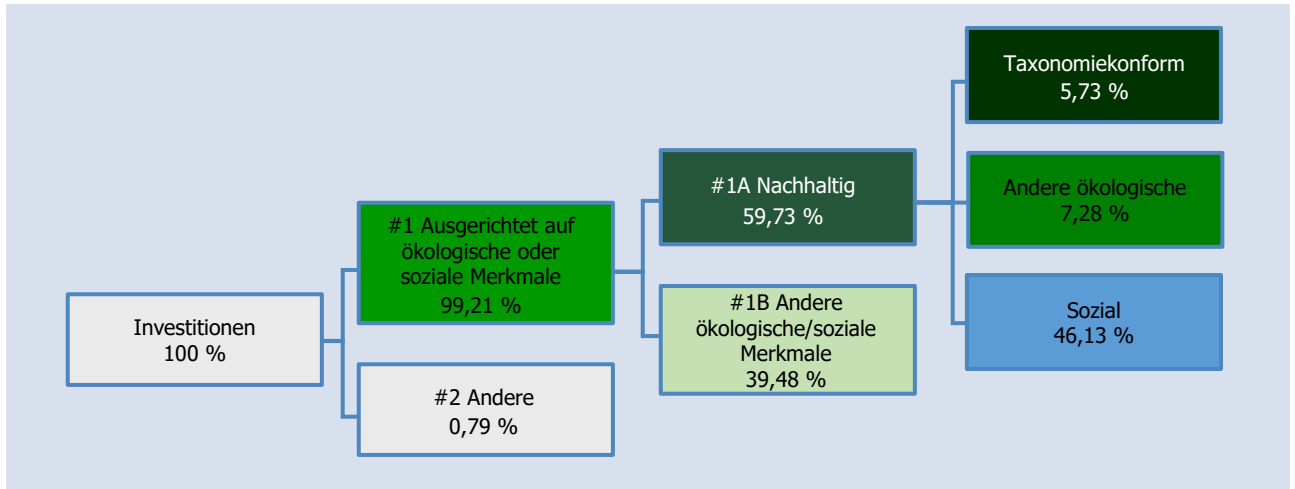
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen

oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,30 %</b>
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,30 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>50,44 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,31 %
C11	Getränkeherstellung	4,09 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,50 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	2,19 %

C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,57 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,70 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	13,00 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,57 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,40 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,32 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,07 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,27 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	7,08 %
C28	Maschinenbau	8,50 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,99 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,07 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,82 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,65 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,65 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,52 %</b>
F41	Hochbau	0,53 %
F42	Tiefbau	1,98 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,49 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,10 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,14 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,25 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,90 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,15 %
H50	Schifftransport	0,13 %
H51	Luftverkehr	0,69 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,77 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,17 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,49 %</b>
I56	Gastronomie	1,49 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>6,61 %</b>
J58	Verlagswesen	1,40 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,04 %
J61	Telekommunikation	0,92 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,54 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,71 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,54 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	14,60 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,34 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,60 %

<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,49 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,49 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,05 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,30 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,45 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,23 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,07 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,91 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,80 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,12 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,74 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,62 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,04 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,08 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,87 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

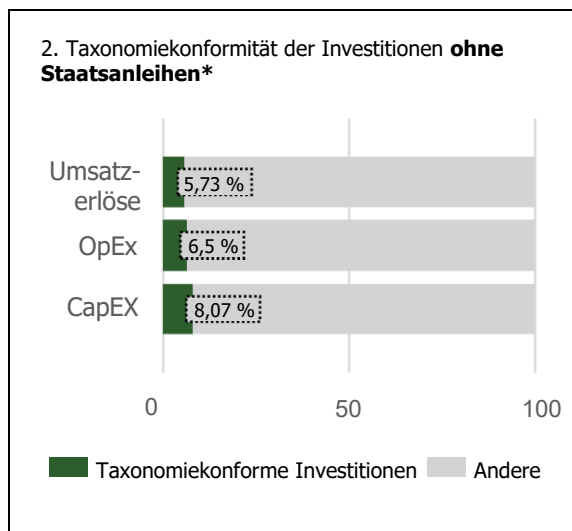
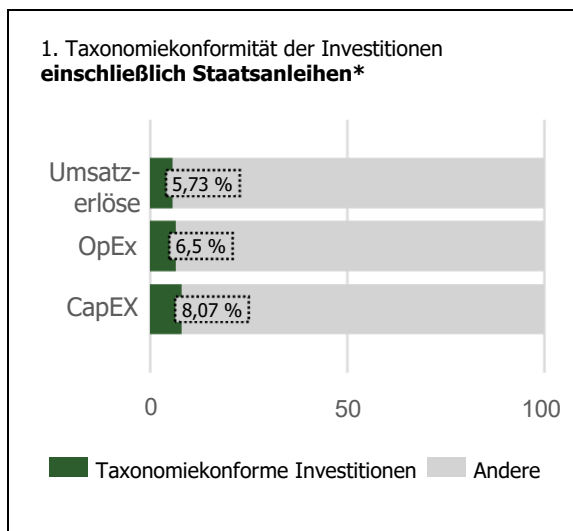
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	4,99 %
Anpassung an den Klimawandel	0,02 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,63 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,49 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,73 %	3,62 %	4,27 %
CapEx	8,07 %	6,61 %	0 %
OpEx	6,5 %	5,7 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,73 %	3,62 %	4,27 %
CapEx	8,07 %	6,61 %	0 %
OpEx	6,5 %	5,7 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,28 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 46,13 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert

waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Best Styles Global Equity SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299009P57HYFZWC1553

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 61,77% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Best Styles Global Equity SRI (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt ermittelte der Investmentmanager die Unternehmensemittenten, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei Klasse 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- In einem zweiten Schritt wurden Direktinvestitionen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 50,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Fracking erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Herstellung von Alkohol beziehen (beschränkt auf Spirituosen),
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Produktion gentechnisch veränderter Organismen („GMO“) in der Landwirtschaft erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kernenergie erzielen,
  - die an arktischen Bohrungen beteiligt sind,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus Glücksspiel erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der (i) Produktion oder (ii) Exploration von Ölsand erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Pornografie erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.
- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,3 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 99,92 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.



- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,3 %	99,15 %	99,59 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,92 %	97,11 %	97,77 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,80 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,62 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,56 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,07 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,63 %	USA
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,69 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,44 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,42 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,26 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23 %	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,21 %	USA
AT&T INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,20 %	USA
ELI LILLY & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,17 %	USA
MASTERCARD INC - A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,10 %	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,06 %	USA

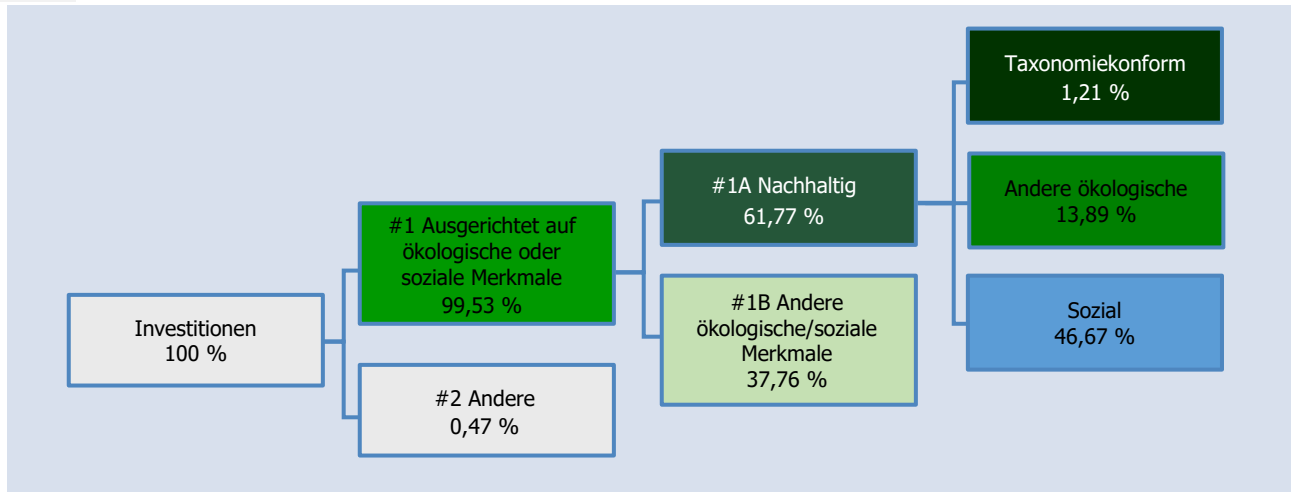


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,42 %</b>
	B07 Abbau von Metallerzen	0,39 %
	B09 Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,65 %</b>
	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,78 %
	C11 Getränkeherstellung	0,69 %
	C15 Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,42 %
	C17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,22 %
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,70 %

C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,38 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,33 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,08 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,14 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,45 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	14,53 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,27 %
C28	Maschinenbau	6,33 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,05 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,03 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,23 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,26 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,26 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,78 %</b>
F41	Hochbau	1,41 %
F42	Tiefbau	1,11 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,26 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>8,72 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,03 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,20 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8,49 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,53 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,02 %
H50	Schiffstransport	0,37 %
H51	Luftverkehr	1,30 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,25 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,60 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,20 %</b>
I56	Gastronomie	0,20 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>23,67 %</b>
J58	Verlagswesen	8,84 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,24 %
J61	Telekommunikation	2,72 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,38 %
J63	Informationsdienstleistungen	7,50 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>16,44 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,14 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,55 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,75 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,89 %</b>



L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,89 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,21 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,02 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,11 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,08 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,64 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,02 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,05 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,01 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,50 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,06 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,31 %</b>
P85	BILDUNG	0,31 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,64 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,64 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,63 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusage durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

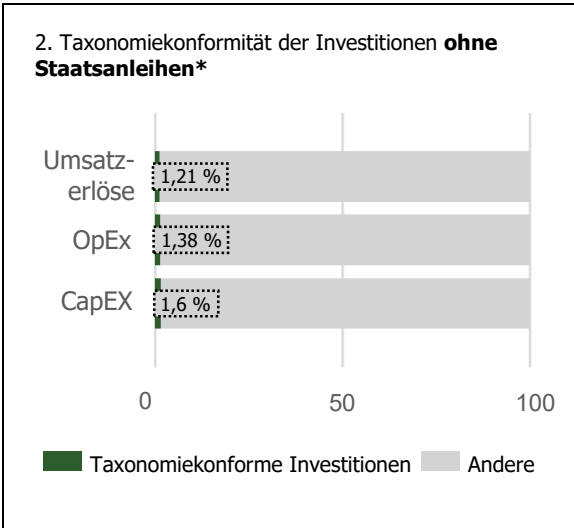
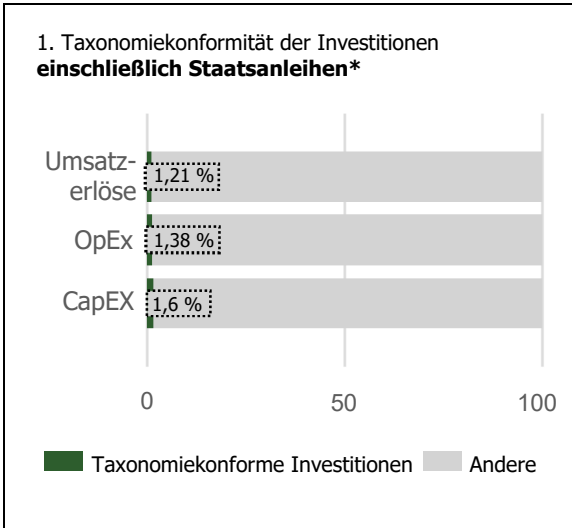
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,96 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,18 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,35 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,21 %	1,06 %	1,28 %
CapEx	1,6 %	2,23 %	0 %
OpEx	1,38 %	1,53 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,21 %	1,06 %	1,28 %
CapEx	1,6 %	2,23 %	0 %
OpEx	1,38 %	1,53 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 13,89 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 46,67 % des Teilfondsvermögens.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Best Styles US Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CRWWNBVKIWU63

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 58,23 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Best Styles US Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt ermittelt der Investmentmanager die Unternehmensemittenten, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abgeschnitten haben. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abgeschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei Klasse 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- In einem zweiten Schritt wurden Direktinvestitionen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert sind, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 15,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,77 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 99,99 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	99,77 %	98,86 %	99,46 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	99,99 %	91,22 %	90,53 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

#### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	7,09 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,65 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,56 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,46 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,00 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,56 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,34 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,03 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86 %	USA
ALLI BT ST US SL CP EQ-WT9US	Keine Angabe	1,40 %	Luxemburg
ELI LILLY & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,33 %	USA
MASTERCARD INC - A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,30 %	USA
CISCO SYSTEMS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,30 %	USA
NETFLIX INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,17 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,09 %	USA

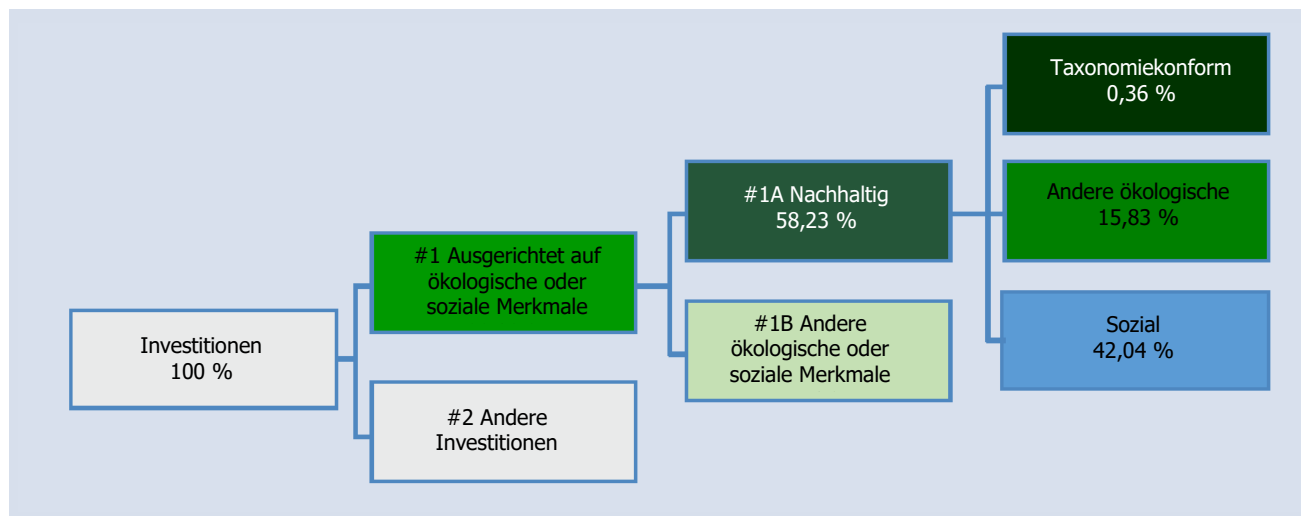


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,02 %</b>
	B06 Förderung von Rohöl und Erdgas	0,67 %
	B09 Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,34 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>40,58 %</b>
	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,30 %
	C11 Getränkeherstellung	0,20 %
	C12 Herstellung von Tabakprodukten	0,01 %
	C15 Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,52 %
	C16 Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,06 %



C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,24 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,14 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,31 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,70 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,96 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,59 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,29 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	26,42 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,04 %
C28	Maschinenbau	2,56 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,40 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,30 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,54 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,03 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,03 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,83 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,02 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,81 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,76 %</b>
F41	Hochbau	0,64 %
F42	Tiefbau	0,42 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,70 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>10,46 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,18 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,09 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	9,19 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,60 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,45 %
H50	Schiffstransport	0,27 %
H51	Luftverkehr	0,58 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,29 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,03 %</b>
I56	Gastronomie	0,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>24,62 %</b>
J58	Verlagswesen	10,70 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,02 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,32 %
J61	Telekommunikation	2,22 %

J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,03 %
J63	Informationsdienstleistungen	9,33 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>12,31 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,95 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,48 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,88 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,86 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,86 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,05 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,01 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,22 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,38 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,58 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,24 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,01 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,20 %</b>
P85	BILDUNG	0,20 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,36 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,36 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,14 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,14 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,02 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,02 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,91 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

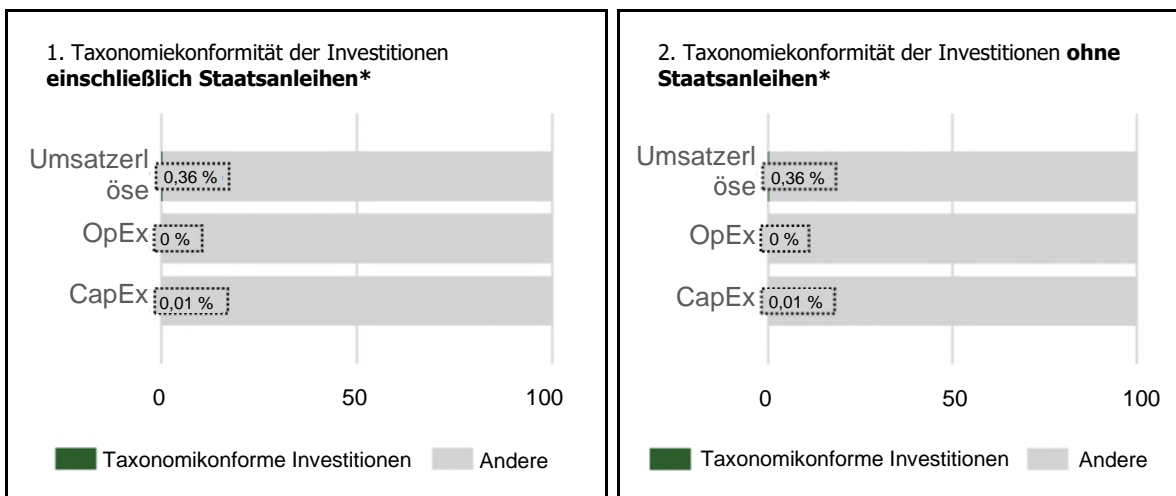
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,35 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,15 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,36 %	0,55 %	0,28 %
CapEx	0,01 %	0,12 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,36 %	0,55 %	0,28 %
CapEx	0,01 %	0,12 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 15,83 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 42,04 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Best Styles US Small Cap Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008BUZ4793QZRD79

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 58,51% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Best Styles US Small Cap Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 10,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 10 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,

- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

- die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Pornografie erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index[1] als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 98,99 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 67,96 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 14.05.2025-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FLEX LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,84 %	USA
COMFORT SYSTEMS USA INC	BAUGEWERBE/BAU	1,83 %	USA
TENET HEALTHCARE CORP	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	1,72 %	USA
ENCOMPASS HEALTH CORP	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	1,46 %	USA
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,44 %	USA
COMMVAULT SYSTEMS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,38 %	USA
MGIC INVESTMENT CORP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,38 %	USA
UNUM GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36 %	USA
API GROUP CORP	BAUGEWERBE/BAU	1,35 %	USA
OLD REPUBLIC INTL CORP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32 %	USA
ITT INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,31 %	USA
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,29 %	USA
CARPENTER TECHNOLOGY	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29 %	USA
TAPESTRY INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29 %	USA
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,16 %	USA

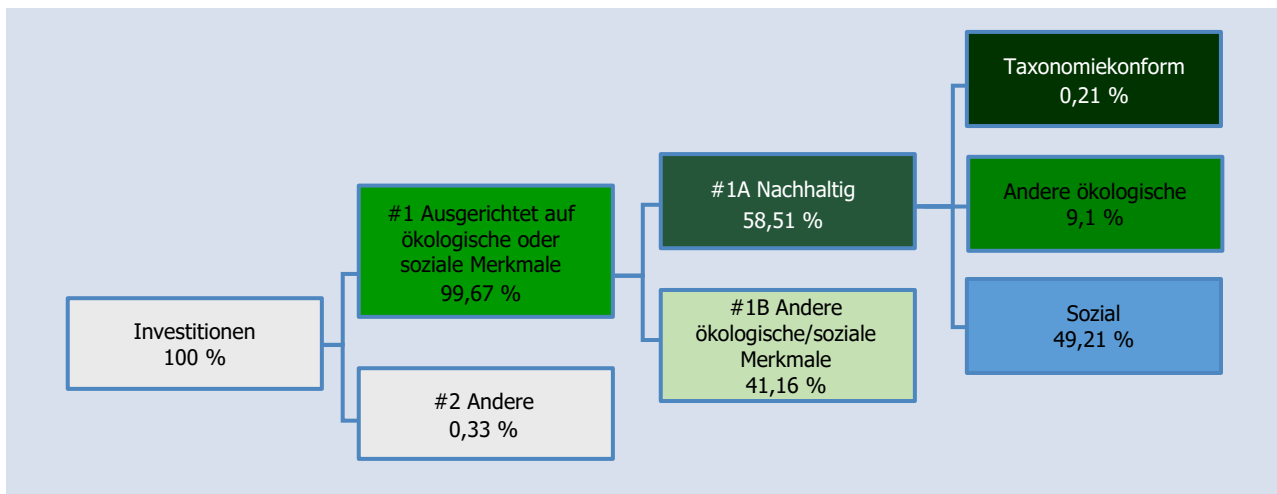


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,32 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,59 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,72 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>32,70 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,45 %
C11	Getränkeherstellung	1,13 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,04 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	2,23 %

C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,35 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,99 %
C24	Herstellung von Basismetallen	3,03 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	2,07 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,52 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,34 %
C28	Maschinenbau	2,91 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,98 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,31 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,36 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,59 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,59 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,78 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,73 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,05 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>7,63 %</b>
F41	Hochbau	1,87 %
F42	Tiefbau	0,89 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	4,87 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,57 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,31 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	3,34 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,92 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,07 %</b>
H50	Schiffstransport	0,50 %
H51	Luftverkehr	0,57 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,49 %</b>
I56	Gastronomie	0,49 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,08 %</b>
J58	Verlagswesen	8,33 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,78 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,57 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,72 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,68 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>20,52 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,38 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	8,14 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,99 %

<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,41 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,41 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,82 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,37 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,45 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,57 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,47 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,66 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,44 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>1,13 %</b>
P85	BILDUNG	1,13 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>4,67 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	4,67 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,51 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,51 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,14 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?
  - Ja
    - In fossiles Gas       In Kernenergie
  - Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

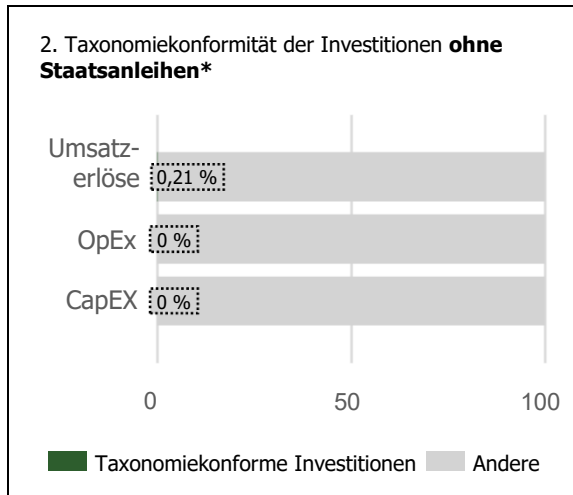
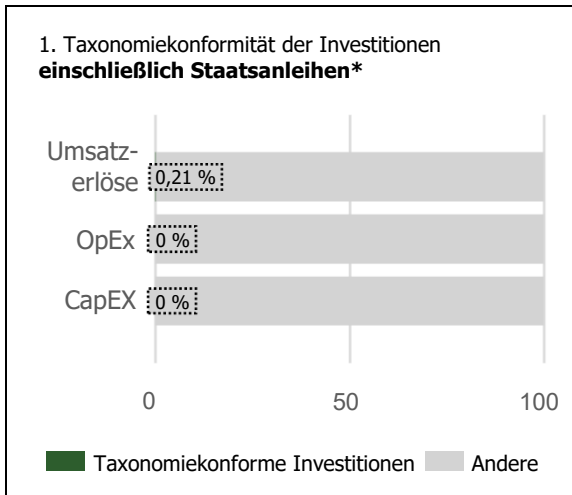
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,1 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 49,21 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI USA Small Cap Total Return“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 67,96 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

14.05.2025 – 30.09.2025	Allianz Best Styles US Small Cap Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	10,28	13,28	-3

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

14.05.2025 – 30.09.2025	Allianz Best Styles US Small Cap Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	10,28	13,28	-3

Name des Produkts:

Allianz Capital Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XT1DVY4H170178

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 40,23 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Capital Plus (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 90 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 99,48 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	99,48 %	99,25 %	99,76 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz,

Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

#### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hat diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4,750 % 25.04.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,56 %	Frankreich
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,24 %	Niederlande
EUROPEAN UNION UFA FIX 0,000 % 04.07.2031	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	2,20 %	Supranationale Organisationen
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.550 % 31.10.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,16 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 15Y FIX 4,750 % 01.09.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,87 %	Italien
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,84 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 4.350 % 01.11.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,78 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 0.950 % 01.06.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,76 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0,100 % 30.04.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,53 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2,000 % 01.02.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,45 %	Italien
EUROPEAN UNION UFA FIX 1,000 % 06.07.2032	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,32 %	Supranationale Organisationen
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23 %	Dänemark
DSV A/S	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,14 %	Dänemark
BELGIUM KINGDOM 92 FIX 0.000 % 22.10.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,08 %	Belgien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2,000 % 25.11.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,05 %	Frankreich

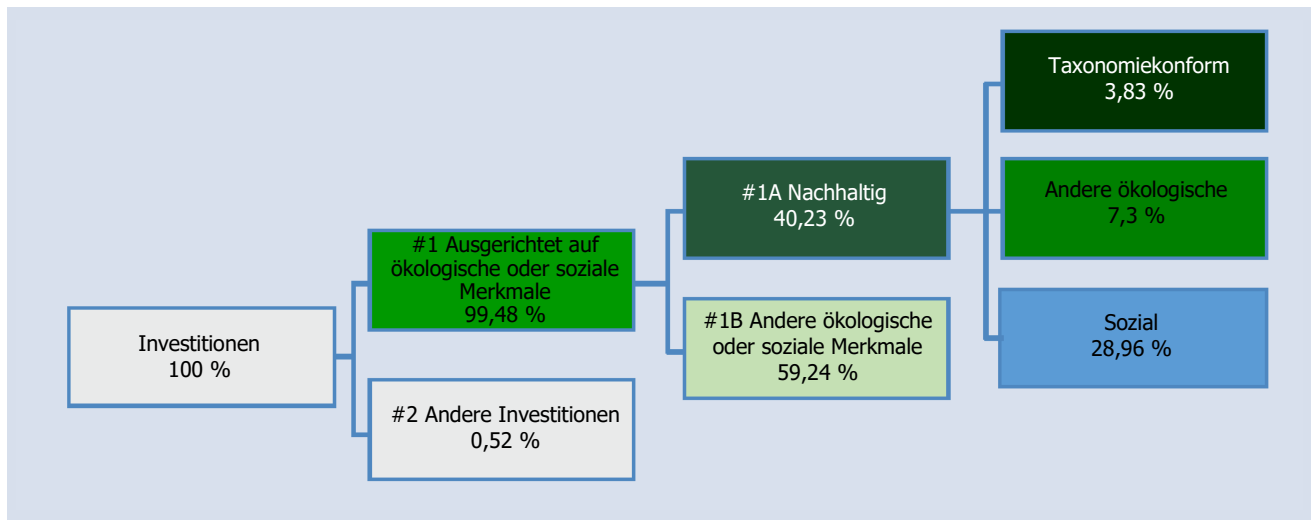


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- [In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?](#)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,37 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,21 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,16 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>21,95 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,96 %
C11	Getränkeherstellung	1,23 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,60 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,87 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,86 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,62 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,07 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,46 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,28 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,29 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,53 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,51 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,72 %
C28	Maschinenbau	4,47 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,42 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,36 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,71 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,05 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,05 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,06 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,06 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,78 %</b>
F41	Hochbau	0,14 %
F42	Tiefbau	0,63 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,02 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,67 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,03 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraftträdern)	0,26 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,38 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,59 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,31 %
H51	Luftverkehr	0,15 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,02 %

H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,11 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,91 %</b>
I55	Unterbringung	0,29 %
I56	Gastronomie	0,62 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,68 %</b>
J58	Verlagswesen	2,06 %
J61	Telekommunikation	0,94 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,02 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,66 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>28,50 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,45 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,97 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,08 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,80 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,80 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,26 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,00 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,01 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,22 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,78 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,56 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,22 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>28,75 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	28,75 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	28,75 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,48 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,45 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,02 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>2,97 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	2,97 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,39 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 32,27 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

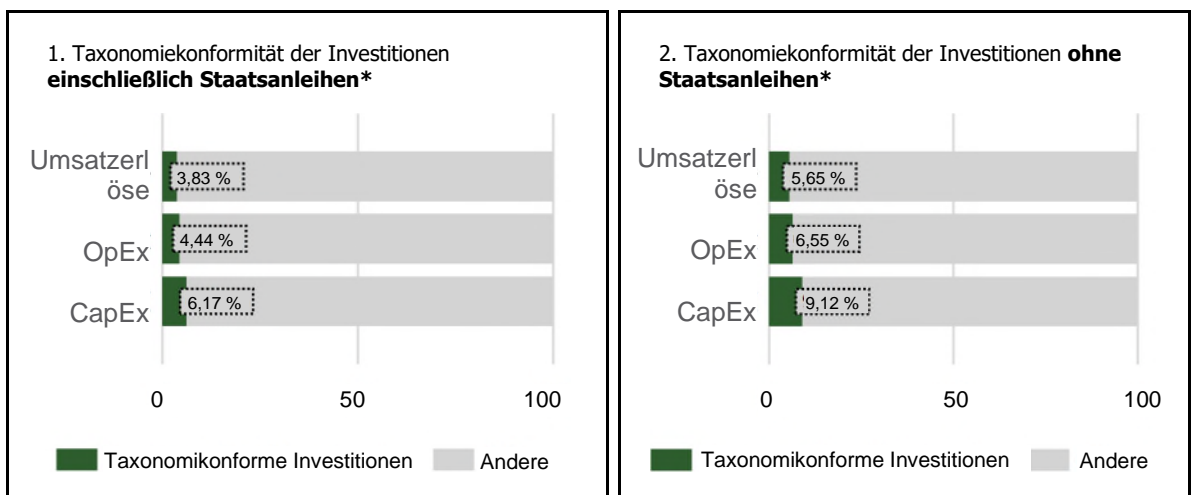
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,55 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,36 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,83 %	1,63 %	2,02 %
CapEx	6,17 %	3,06 %	0,01 %
OpEx	4,44 %	1,94 %	0 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,65 %	2,36 %	3,07 %
CapEx	9,12 %	4,43 %	0,02 %
OpEx	6,55 %	2,81 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,3 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 28,96 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von



Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Capital Plus Global

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V4Z0XTX71VJR91

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 30,41% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Capital Plus Global (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 90 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 98,79 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	98,79 %	97,81 %	98,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 1.125 % 31.08.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,82 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,06 %	USA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 363 FIX 0.100 % 20.06.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,85 %	Japan
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.05.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,65 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,63 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,46 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,500 % 15.08.2039	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,37 %	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,34 %	USA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0,400 % 20.06.2040	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,34 %	Japan
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,22 %	USA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 350 FIX 0,100 % 20.03.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,08 %	Japan
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,750 % 25.11.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,04 %	Frankreich
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,04 %	USA
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 2,500 % 25.05.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,97 %	Frankreich

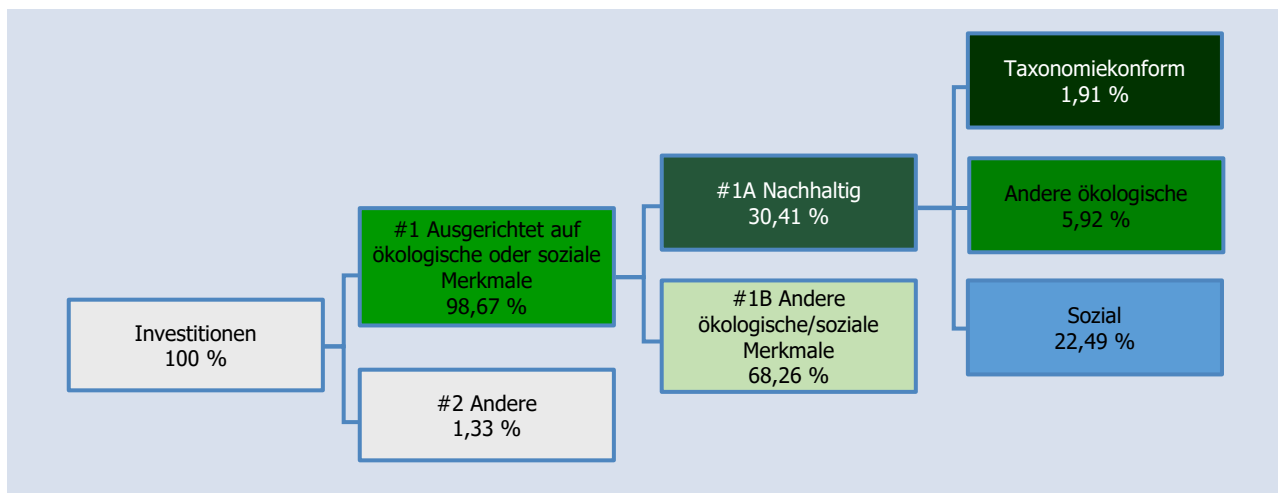


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,67 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,12 %

B07	Abbau von Metallerzen	0,17 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,38 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>18,32 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,30 %
C11	Getränkeherstellung	0,75 %
C13	Herstellung von Textilien	0,04 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,16 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,03 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,17 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,61 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,52 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,15 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,02 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6,81 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,34 %
C28	Maschinenbau	1,04 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,86 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,01 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,04 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,45 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,21 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,21 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,17 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,09 %
E37	Kanalisation	0,08 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,45 %</b>
F41	Hochbau	0,34 %
F42	Tiefbau	0,10 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,50 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,37 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,12 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,98 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,81 %
H50	Schifftransport	0,02 %
H51	Luftverkehr	0,68 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,02 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,44 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,04 %</b>
I55	Unterbringung	0,01 %

I56	Gastronomie	0,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>8,76 %</b>
J58	Verlagswesen	2,03 %
J60	Programmier- und Rundfunk­­tätigkeiten	0,10 %
J61	Telekommunikation	3,35 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,63 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,65 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>19,08 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	15,87 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,23 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,98 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,66 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,66 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,14 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,11 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,33 %</b>
N78	Arbeitsvermittlung	0,03 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,30 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>38,21 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	38,21 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	38,21 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,01 %</b>
P85	BILDUNG	0,01 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,93 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,89 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,03 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,01 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,01 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,13 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,13 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,63 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,63 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,75 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 39,84 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

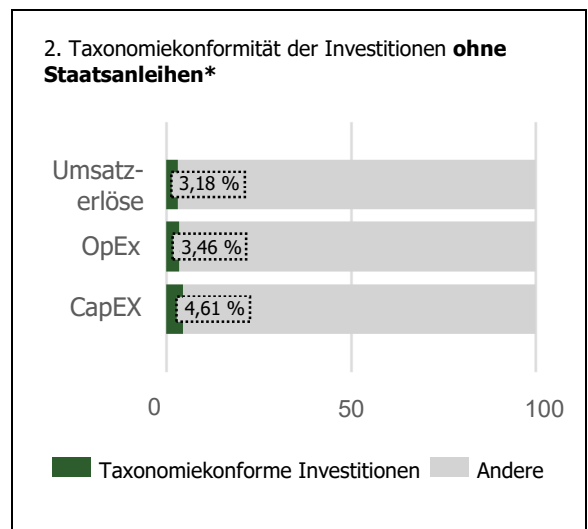
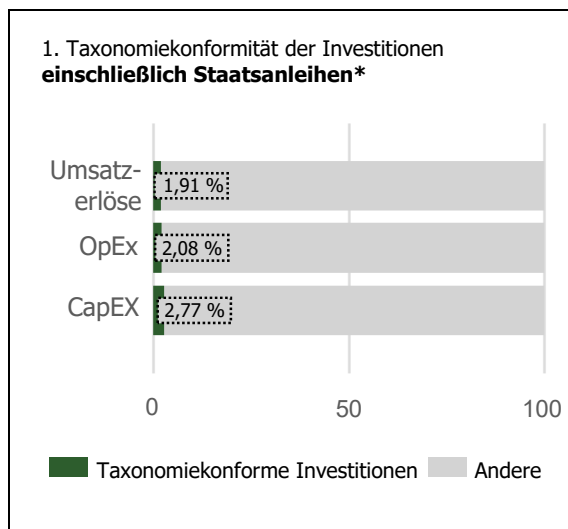
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,88 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,20 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,68 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,91 %	0,45 %	0,98 %
CapEx	2,77 %	0,89 %	0 %
OpEx	2,08 %	0,7 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,18 %	0,81 %	1,87 %
CapEx	4,61 %	1,61 %	0 %
OpEx	3,46 %	1,27 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,92 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 22,49 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz China A Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SR5WUFEB6J7646

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,78 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz China A Opportunities (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen, sozialen und Unternehmensführungs-Merkmalen („ESG-Merkmale“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager innerhalb des verbleibenden Anlageuniversums, wie Emittenten in Bezug auf ESG-Merkmale abschneiden, indem er ESG-Ratings verwendete. ESG-Ratings wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die Performance des Portfolios in Bezug auf die ESG-Merkmale besser war als die Performance der Benchmark des Teilfonds. Der Investmentmanager hatte außerdem die Anforderung festgelegt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds ESG-Ratings verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 5,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug 87,88 %.

Der ESG-Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel, Einlagen und Derivate. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,2. Das Verfahren zur Ermittlung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug 4,7.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 02.06.2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ auf eine andere E/S-Strategie (ESG-Score-Strategie) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug	87,88 %	90,3 %	90,37 %
Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug	5.2	4.6	3.9
Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug	4.7	3.9	3.2
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	79 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	22,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 19 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zum Jahr 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für umstrittene Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in staatliche Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,63 %	Volksrepublik China
CHINA MERCHANTS BANK-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,27 %	Volksrepublik China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,97 %	Volksrepublik China
CITIC SECURITIES CO-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,67 %	Volksrepublik China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,92 %	Volksrepublik China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,83 %	Volksrepublik China
IND & COMM BK OF CHINA-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,78 %	Volksrepublik China
MIDEA GROUP CO A MC97672	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,75 %	Volksrepublik China
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65 %	Volksrepublik China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	ENERGIEVERSORGUNG	2,53 %	Volksrepublik China
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13 %	Volksrepublik China
BYD CO LTD -A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,04 %	Volksrepublik China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02 %	Volksrepublik China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02 %	Volksrepublik China
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,92 %	Volksrepublik China

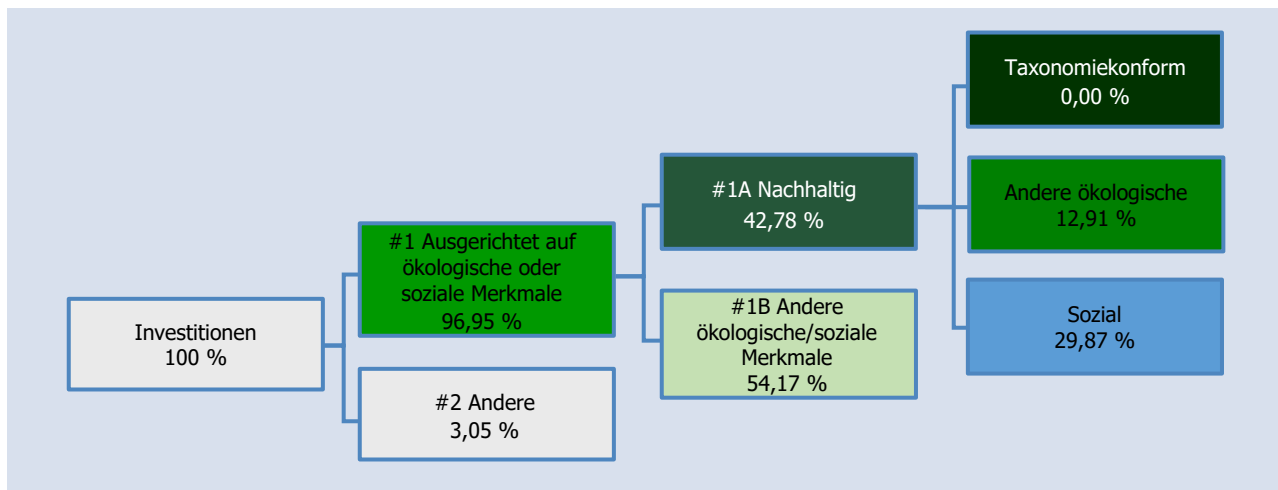


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>66,14 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,73 %
C11	Getränkeherstellung	5,36 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,22 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,09 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,69 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,57 %
C24	Herstellung von Basismetallen	4,67 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,79 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	11,08 %
C28	Maschinenbau	11,08 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,86 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,07 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,07 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,87 %</b>
F41	Hochbau	0,87 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,49 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,49 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>2,10 %</b>
J58	Verlagswesen	2,10 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>18,65 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	8,65 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,22 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,78 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,68 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,68 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,99 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes). Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

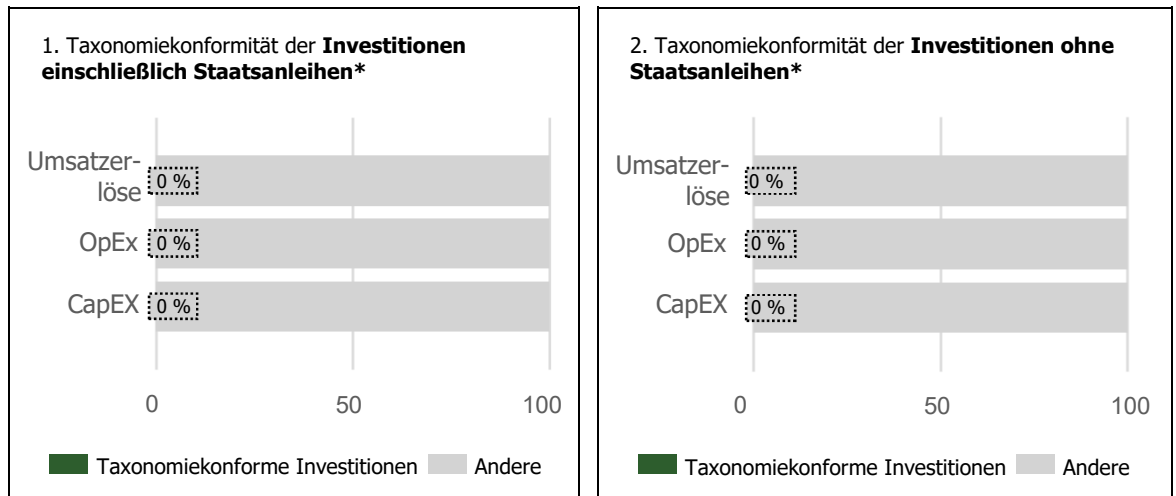
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0,95 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0,95 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 12,91 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 29,87 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI China A Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Investmentmanager verwaltet den Teilfonds so, dass die Performance des Teilfonds in Bezug auf die ESG-Ratings des Portfolios besser ist als die Performance der Benchmark des Teilfonds, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,2. Das Verfahren zur Ermittlung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug 4,7.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China A Opportunities	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	27.62	15.39	12.23

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China A Opportunities	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	27.62	15.39	12.23

Name des Produkts:

Allianz China A-Shares

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CTGGXS3008Y005

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 43,89% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz China A-Shares (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen, sozialen und Unternehmensführungs-Merkmalen („ESG-Merkmale“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager innerhalb des verbleibenden Anlageuniversums, wie Emittenten in Bezug auf ESG-Merkmale abschneiden, indem er ESG-Ratings verwendete. ESG-Ratings wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die Performance des Portfolios in Bezug auf die ESG-Merkmale besser war als die Performance der Benchmark des Teilfonds. Der Investmentmanager hatte außerdem die Anforderung festgelegt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds ESG-Ratings verfügbar sein müssen.
- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 5,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug 86,48 %.

Der ESG-Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel, Einlagen und Derivate. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,3. Das Verfahren zur Ermittlung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug 4,8.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 02.06.2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ auf eine andere E/S-Strategie (ESG-Score-Strategie) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug	86,48 %	88,96 %	89,72 %
Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug	5.3	4.6	3.9
Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug	4.8	3.9	3.2
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	83 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	32,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 18 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CHINA MERCHANTS BANK-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,15 %	Volksrepublik China
CITIC SECURITIES CO-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,88 %	Volksrepublik China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,86 %	Volksrepublik China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,09 %	Volksrepublik China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,07 %	Volksrepublik China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,97 %	Volksrepublik China
MIDEA GROUP CO A MC97672	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,44 %	Volksrepublik China
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,29 %	Volksrepublik China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,09 %	Volksrepublik China
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02 %	Volksrepublik China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	ENERGIEVERSORGUNG	2,01 %	Volksrepublik China
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96 %	Volksrepublik China
IND & COMM BK OF CHINA-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,91 %	Volksrepublik China
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,87 %	Volksrepublik China
LUXSHARE PRECISION INDUSTRI-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,83 %	Volksrepublik China

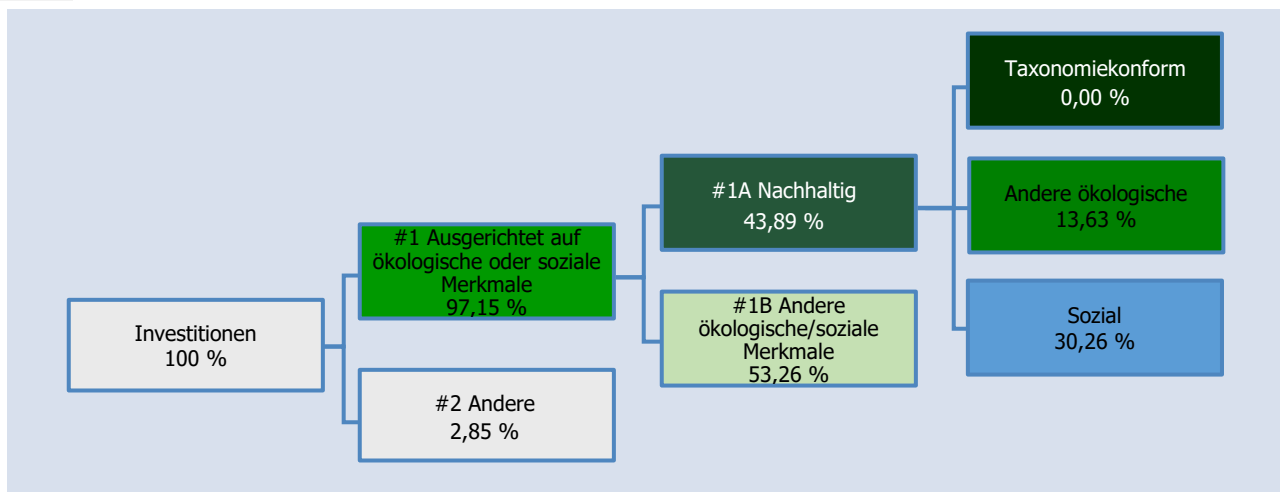


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,44 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,44 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>66,53 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,65 %
C11	Getränkeherstellung	4,27 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,98 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,92 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,77 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,44 %
C24	Herstellung von Basismetallen	4,88 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,19 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	11,25 %
C28	Maschinenbau	13,68 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,48 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,09 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,09 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,86 %</b>
F41	Hochbau	0,86 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,23 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,23 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>1,63 %</b>
J58	Verlagswesen	1,30 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,33 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>18,31 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	7,13 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,04 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	7,14 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,32 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	3,86 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,45 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,60 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

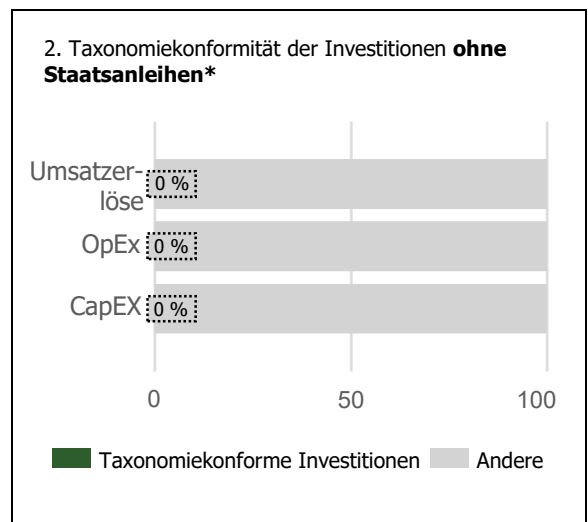
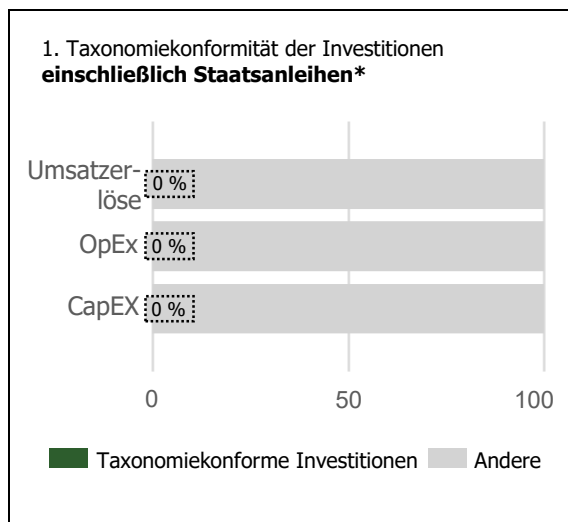
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	1,06 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	1,06 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 13,63 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,26 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI China A Onshore Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Investmentmanager verwaltet den Teilfonds so, dass die Performance des Teilfonds in Bezug auf die ESG-Ratings des Portfolios besser ist als die Performance der Benchmark des Teilfonds, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,3. Das Verfahren zur Ermittlung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

Das durchschnittliche ESG-Rating des Referenzwerts betrug 4,8.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China A-Shares	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	26.69	20.64	6.05

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China A-Shares	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	26.69	20.64	6.05



Name des Produkts:

Allianz China Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HFT1TW3OAGQ113

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,62 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz China Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen, sozialen und Unternehmensführungs-Merkmalen („ESG-Merkmale“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager innerhalb des verbleibenden Anlageuniversums, wie Emittenten in Bezug auf ESG-Merkmale abschnitten, indem er ESG-Ratings verwendete. ESG-Ratings wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die Performance des Portfolios in Bezug auf die ESG-Merkmale besser war als die Performance der Benchmark des Teilfonds. Der Investmentmanager hatte außerdem die Anforderung festgelegt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds ESG-Ratings verfügbar sein müssen.
- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 2,00 %.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug 90,41 %.

Das ESG-Rating wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel, Einlagen und Derivate. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,9. Der Prozess zur Bestimmung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug 5,8.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (ESG-Score-Strategie) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem Rating für Emittenten bezüglich ESG-Merkmalen („ESG-Rating“) betrug	90,41 %	99,67 %	95,38 %
Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug	5.9	5.3	5.1

Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug	5.8	5.1	4.9
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	75 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	7,9 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 20 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergangen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen



- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	9,36 %	Volksrepublik China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	9,19 %	Volksrepublik China
XIAOMI CORP-CLASS B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,57 %	Volksrepublik China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,99 %	Volksrepublik China
MEITUAN-CLASS B	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,13 %	Volksrepublik China
CHINA MERCHANTS BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,02 %	Volksrepublik China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,29 %	Volksrepublik China
PDD HOLDINGS INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,03 %	Volksrepublik China
IND & COMM BK OF CHINA-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,54 %	Volksrepublik China
BYD CO LTD-H	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,42 %	Volksrepublik China
NETEASE INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,26 %	Volksrepublik China

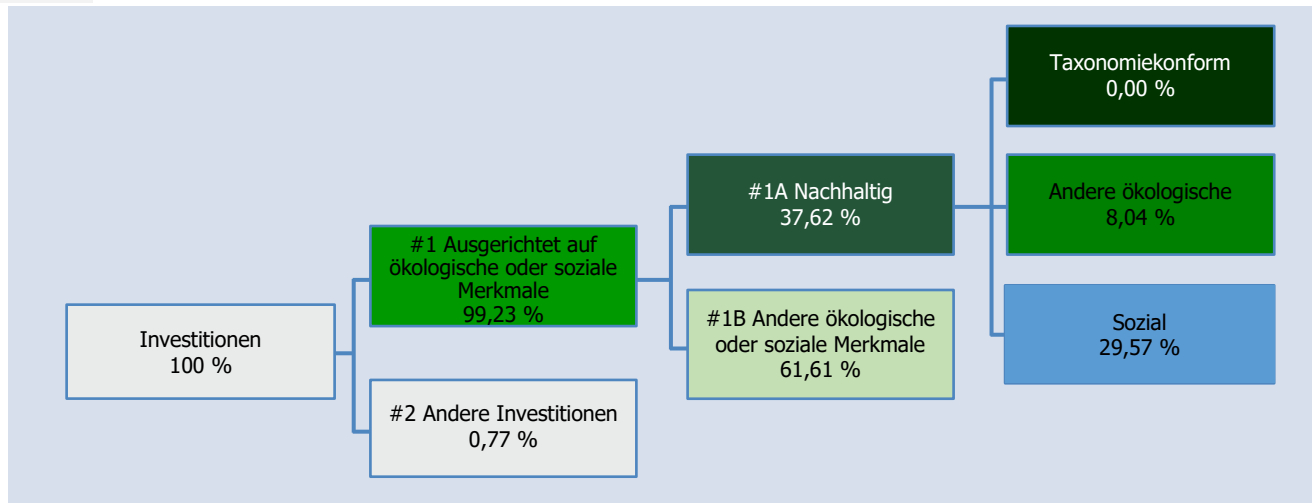


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>33,98 %</b>
C11	Getränkeherstellung	1,07 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,29 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,30 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,20 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,25 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,62 %
C24	Herstellung von Basismetallen	2,87 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	12,62 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,17 %
C28	Maschinenbau	3,93 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4,03 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,64 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>3,61 %</b>
F41	Hochbau	2,39 %
F42	Tiefbau	1,22 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>19,94 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,01 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,56 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	18,37 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,53 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,53 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>15,02 %</b>
J58	Verlagswesen	3,72 %
J63	Informationsdienstleistungen	11,30 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>15,38 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	9,55 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,54 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,29 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,28 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	5,68 %
M73	Werbung und Marktforschung	1,60 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,85 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,85 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,41 %</b>





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

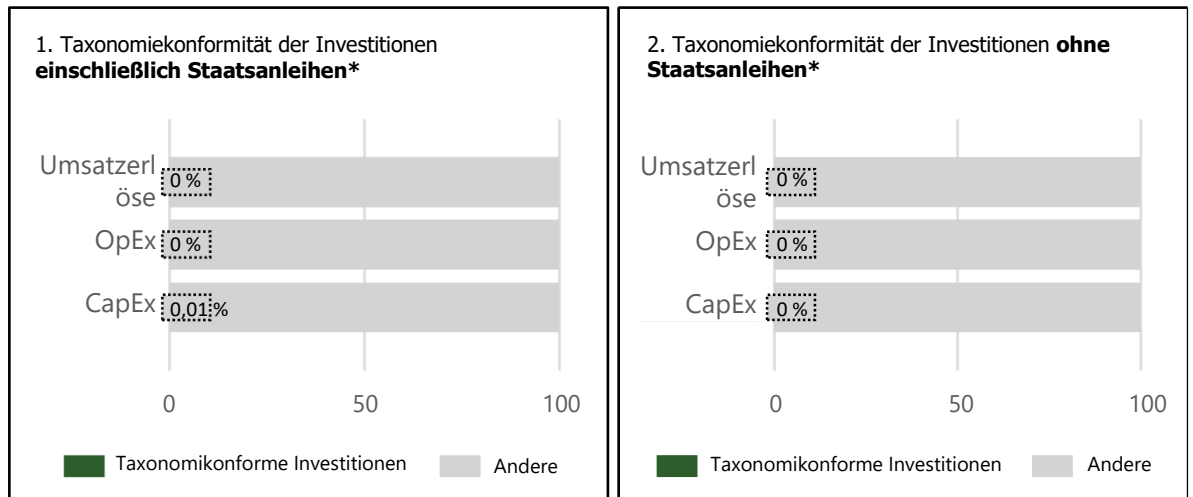
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	2,14 %	1,17 %
CapEx	0 %	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	2,14 %	1,17 %
CapEx	0 %	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,04 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 29,57 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI China 10/40 Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Investmentmanager verwaltet den Teilfonds so, dass die Performance des Teilfonds in Bezug auf die ESG-Ratings des Portfolios besser ist als die Performance der Benchmark des Teilfonds, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios betrug 5,9. Der Prozess zur Bestimmung des durchschnittlichen ESG-Ratings wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

Das durchschnittliche ESG-Rating der Benchmark betrug 5,8.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	31.02	28.18	2.84

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz China Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	31.02	28.18	2.84

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Clean Planet

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299003YJB0A9U4O4D87

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 77,6% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Clean Planet (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale und eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) oder andere nachhaltige Investitionsziele. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 50,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 77,6 %.

Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Bezahlbare und saubere Energie; Industrie, Innovation und Infrastruktur; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	77,6 %	72,19 %	74,05 %
Bestätigung SDG-konformer Investitionen	Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Bezahlbare und saubere Energie; Industrie, Innovation und Infrastruktur; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Nachhaltige/r Konsum und Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen



- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	3,60 %	USA
XYLEM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,47 %	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,43 %	USA
WASTE MANAGEMENT INC	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	3,33 %	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,22 %	USA
NEXTERA ENERGY INC	ENERGIEVERSORGUNG	3,18 %	USA
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,00 %	Frankreich
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,79 %	Taiwan
DANAHER CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,53 %	USA
STANTEC INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,51 %	Kanada
TETRA TECH INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,29 %	USA
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	2,28 %	Spanien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,22 %	USA

FIRST SOLAR INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,21 % USA
REPUBLIC SERVICES INC	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	1,90 % USA

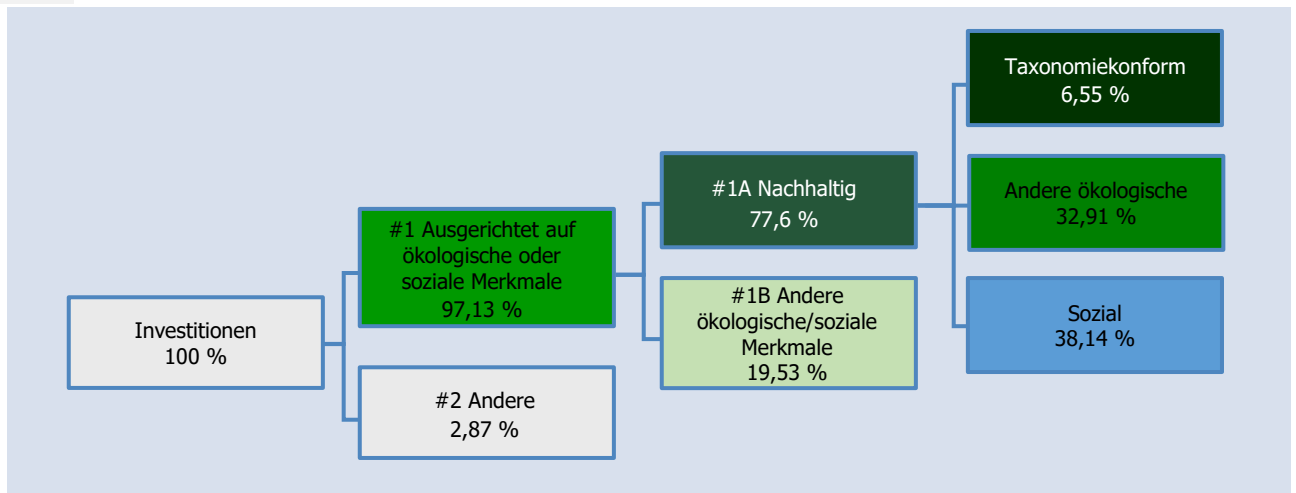


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenwerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>61,10 %</b>
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	1,60 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,61 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,22 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,23 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,37 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	3,14 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	23,64 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	7,94 %
C28	Maschinenbau	14,32 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,04 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>7,84 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	7,84 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>8,07 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	2,35 %
E37	Kanalisation	1,51 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	4,21 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>6,37 %</b>
F42	Tiefbau	6,37 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,76 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,76 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,05 %</b>
J58	Verlagswesen	3,95 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,10 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,35 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	4,35 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,59 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,59 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,87 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

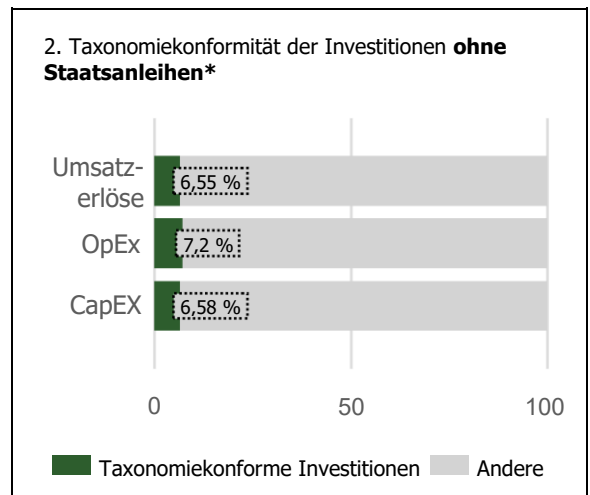
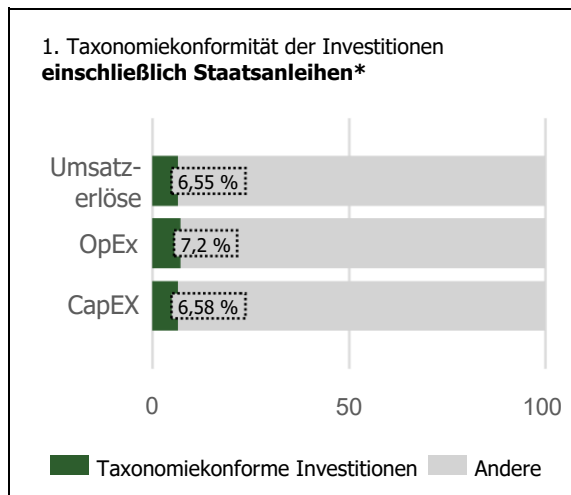
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	5,42 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,23 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,55 %	9,65 %	15,42 %
CapEx	6,58 %	8,34 %	0 %
OpEx	7,2 %	5,84 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,55 %	9,65 %	15,42 %
CapEx	6,58 %	8,34 %	0 %
OpEx	7,2 %	5,84 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 32,91 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 38,14 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Climate Transition Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900QSKNARO960RK57

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 61,12% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Climate Transition Credit (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente) und investiert einen im Laufe der Zeit steigenden Mindestprozentsatz in Emittenten, die das Ziel des Übereinkommens von Paris erreichen wollen und entsprechende Maßnahmen ergriffen haben[1]. Das Ziel des Übereinkommens von Paris besteht darin, den globalen Temperaturanstieg auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen. Dies erfordert ein festes Budget für Treibhausgasemissionen (THG) und das Erreichen von Netto-Null-Emissionen, was bedeutet, dass die verbleibenden Emissionen bis etwa 2050 durch CO<sub>2</sub>-Entfernungen ausgeglichen werden müssen („Netto-Null“). Der Investmentmanager hatte eine Methodik entwickelt, um die Verpflichtungen, die Ziele und die Fähigkeit der Emittenten zu beurteilen, den Übergang zur Erreichung des Netto-Null-Ziels zu erreichen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell



bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- In einem dritten Schritt bewertete der Investmentmanager Emittenten nach mehreren Kriterien, wie Ambitionen bis 2050, Ziel der Emissionsreduzierung, Emissionsleistung im Verhältnis zu den Zielen, Offenlegung von Emissionen, Übergangsplan oder Anpassung der Kapitalallokation. Emittenten aus Sektoren mit hoher Auswirkung hatten strengere Erfüllungsanforderungen als diejenigen aus Sektoren mit geringer Auswirkung derselben Kategorie. Jeder Emittent wurde dann in eine der folgenden Übergangskategorien eingestuft: (1) Netto-Null erreichend, (2) auf Netto-Null ausgerichtet, (3) sich auf Netto-Null ausrichtend, (4) zu Netto-Null verpflichtet und (5) nicht auf Netto-Null ausgerichtet. Investitionen (außer Barmittel und Derivate) von Emittenten, die in die Kategorien (1) Netto-Null erreichend, (2) auf Netto-Null ausgerichtet und (3) sich auf Netto-Null ausrichtend eingestuft wurden, wurden im Anteil der Netto-Null-Ausrichtung vor dem 1. Oktober 2030 berücksichtigt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass mindestens 30 % des Portfolios in Anlagen investiert waren, die zum Anteil der Netto-Null-Ausrichtung beitragen. Ab dem 1. Oktober 2030 werden Anlagen (außer Barmittel und Derivate) von Emittenten im Anteil der Netto-Null-Ausrichtung berücksichtigt, die in die Kategorie (1) Netto-Null erreichend und (2) auf Netto-Null ausgerichtet eingestuft sind, und der Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios des Teilfonds muss mindestens 50 % betragen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

[1]<https://www.un.org/en/climatechange/paris-agreement>

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der Investmentmanager investierte im Hinblick auf bewertete Emittenten nur in Emittenten mit einer internen Bewertung von 1 oder höher. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Der tatsächliche Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios zum Geschäftsjahr betrug 45,1 %. Der Anteil des Teilfonds, der in Emittenten investiert ist, die vor dem 1. Oktober 2030 den Kategorien (1) bis (3) zugeordnet sind, und Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds, der in Emittenten investiert ist, die ab dem 1. Oktober 2030 den Kategorien (1) und (2) zugeordnet sind. Die Berechnung wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios in Emittenten, die bewertet und zum Ende des Geschäftsjahres in die Kategorien (1) bis (5) eingestuft wurden, betrug 90,1 %. Die Berechnung wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios zum Geschäftsjahr betrug	45,1 %	-	-
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios in Emittenten, die bewertet und zum Ende des Geschäftsjahres in die Kategorien (1) bis (5) eingestuft wurden, betrug	90,1 %	-	-
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, die im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft investiert wurden, betrug -	-	96,05 %	72,68 %
Bestätigung, dass das verbindliche Element mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher für bewertete Emittenten während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurde	Der Investmentmanager investierte im Hinblick auf bewertete Emittenten nur in Emittenten mit einer internen Bewertung von 1 oder höher.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NETHERLANDS GOVERNMENT FIX 2,500 % 15.01.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	Niederlande
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 5,625 % 08.03.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,07 %	Italien
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 5,250 % 13.01.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,03 %	Italien
HEINEKEN NV EMTN FIX 3,875 % 23.09.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,01 %	Niederlande
SWEDBANK AB GMTN FIX 4,125 % 13.11.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,98 %	Schweden
SWEDBANK AB GMTN FIX TO FLOAT 3,625 % 23.08.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,92 %	Schweden
BRITISH TELECOMMUNICATIO EMTN FIX 3,875 % 20.01.2034	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,86 %	Vereinigtes Königreich
INFINEON TECHNOLOGIES AG EMTN FIX 1,625 % 24.06.2029	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,79 %	Deutschland
TELIA COMPANY AB EMTN FIX 1,625 % 23.02.2035	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,76 %	Schweden
DNB BANK ASA EMTN FIX TO FLOAT 0,250 % 23.02.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,73 %	Norwegen
CARLSBERG BREWERIES A/S FIX 0,375 % 30.06.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,70 %	Dänemark
PROLOGIS EURO FINANCE FIX 4,625 % 23.05.2033	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,70 %	USA
BANK OF IRELAND GROUP EMTN FIX TO FLOAT 6,750 % 01.03.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,70 %	Irland
AXA SA EMTN FIX 1,125 % 15.05.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,69 %	Frankreich
AIR PRODUCTS & CHEMICALS FIX 4,000 % 03.03.2035	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,69 %	USA

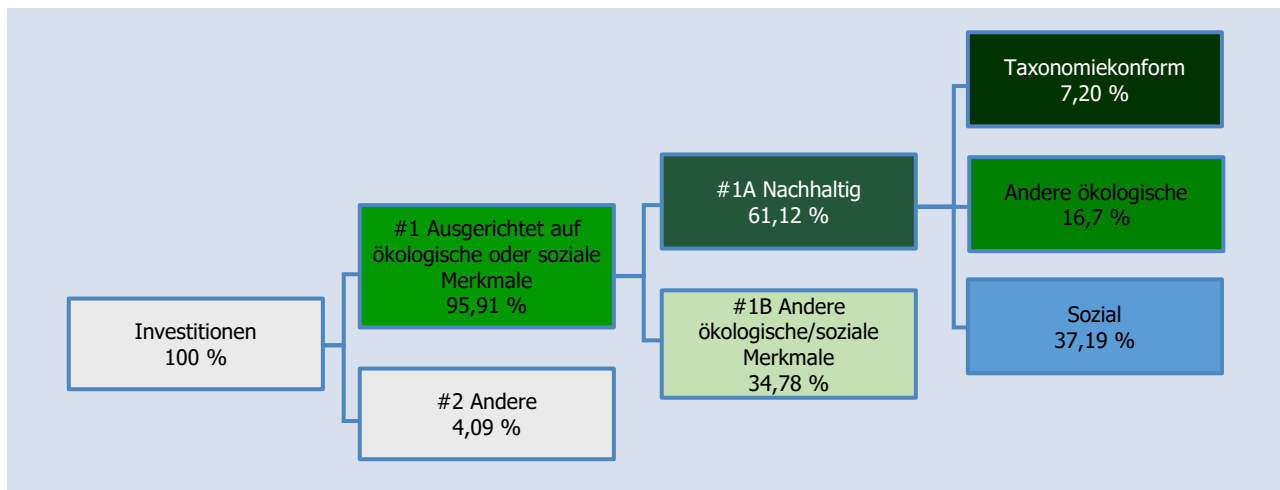


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>21,19 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,04 %
C11	Getränkeherstellung	4,62 %



C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,68 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,09 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,19 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,75 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,89 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,76 %
C28	Maschinenbau	0,11 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,95 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,10 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>8,39 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	8,39 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,77 %</b>
E37	Kanalisation	0,77 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,87 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,79 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,08 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,02 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,05 %
H50	Schiffstransport	0,43 %
H51	Luftverkehr	0,53 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>11,92 %</b>
J58	Verlagswesen	0,41 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,79 %
J61	Telekommunikation	8,23 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,51 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,98 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>31,69 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	21,40 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,63 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,66 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>7,76 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	7,76 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,97 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,46 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,41 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,10 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,60 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,16 %

N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,43 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>7,31 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	7,31 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	7,31 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,51 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 7,31 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

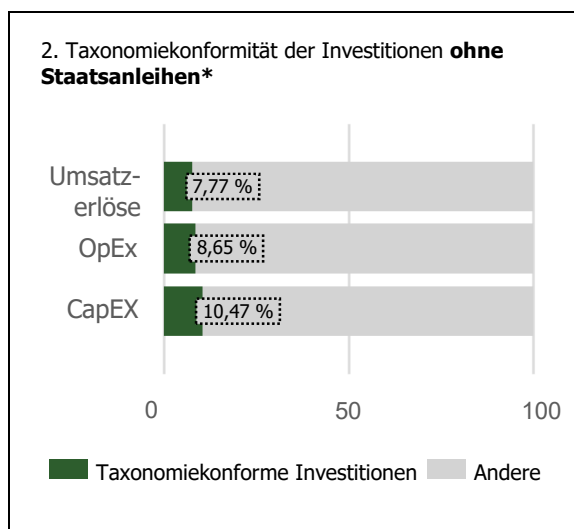
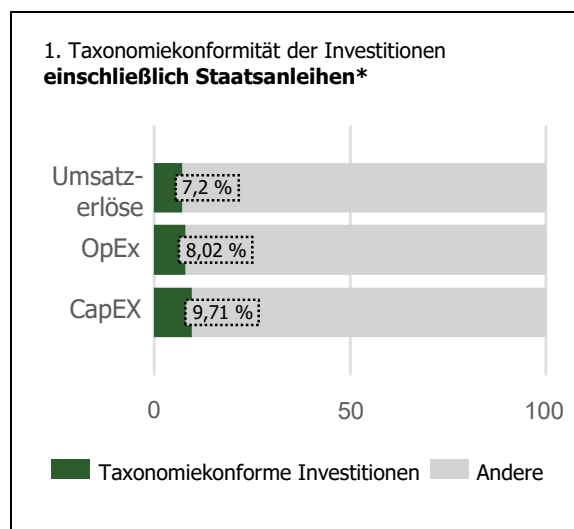
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Klimaschutz	6,64 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,21 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,97 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	7,2 %	10,12 %	6,71 %
CapEx	9,71 %	14,63 %	0 %
OpEx	8,02 %	12,32 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	7,77 %	16,72 %	10,54 %
CapEx	10,47 %	24,17 %	0 %
OpEx	8,65 %	20,35 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 16,7 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 37,19 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Climate Transition Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990080FLOXFRNVGP49

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 70,92 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Climate Transition Europe (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente) und investierte einen im Laufe der Zeit steigenden Mindestprozentsatz in Emittenten, die das Ziel des Übereinkommens von Paris erreichen wollten und entsprechende Maßnahmen ergriffen hatten[1]. Das Ziel des Übereinkommens von Paris besteht darin, den globalen Temperaturanstieg auf deutlich unter 2 °C zu begrenzen. Dies erfordert ein festes Budget für Treibhausgasemissionen (THG) und das Erreichen von Netto-Null-Emissionen, was bedeutet, dass die verbleibenden Emissionen bis etwa 2050 durch CO<sub>2</sub>-Entfernungen ausgeglichen werden müssen („Netto-Null“). Der Investmentmanager hatte eine Methodik entwickelt, um die Verpflichtungen, die Ziele und die Fähigkeit der Emittenten zu beurteilen, den Übergang zur Erreichung des Netto-Null-Ziels zu erreichen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert).

Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- In einem dritten Schritt bewertete der Investmentmanager Emittenten nach mehreren Kriterien, wie Ambitionen bis 2050, Ziel der Emissionsreduzierung, Emissionsleistung im Verhältnis zu den Zielen, Offenlegung von Emissionen, Übergangsplan oder Anpassung der Kapitalallokation. Emittenten aus Sektoren mit hoher Auswirkung hatten strengere Erfüllungsanforderungen als diejenigen aus Sektoren mit geringer Auswirkung derselben Kategorie. Jeder Emittent wurde dann in eine der folgenden Übergangskategorien eingestuft: (1) Netto-Null erreichbar, (2) auf Netto-Null ausgerichtet, (3) sich auf Netto-Null ausrichtend, (4) zu Netto-Null verpflichtet und (5) nicht auf Netto-Null ausgerichtet. Investitionen (außer Barmittel und Derivate) von Emittenten, die in die Kategorien (1) Netto-Null erreichbar, (2) auf Netto-Null ausgerichtet und (3) sich auf Netto-Null ausrichtend eingestuft wurden, wurden im Anteil der Netto-Null-Ausrichtung vor dem 1. Oktober 2030 berücksichtigt. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass mindestens 30 % des Portfolios in Anlagen investiert waren, die zum Anteil der Netto-Null-Ausrichtung beitragen. Ab dem 1. Oktober 2030 werden Anlagen (außer Barmittel und Derivate) von Emittenten im Anteil der Netto-Null-Ausrichtung berücksichtigt, die in die Kategorie (1) Netto-Null erreichbar und (2) auf Netto-Null ausgerichtet eingestuft sind, und der Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios des Teilfonds muss mindestens 50 % betragen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 30,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

[1] <https://www.un.org/en/climatechange/paris-agreement>

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:  
- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der Investmentmanager investierte im Hinblick auf bewertete Emittenten nur in Emittenten mit einer internen Bewertung von 2 oder höher. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Der tatsächliche Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios zum Geschäftsjahr betrug 61,62 %. Der Anteil des Teilfonds, der in Emittenten investiert ist, die vor dem 1. Oktober 2030 den Kategorien (1) bis (3) zugeordnet sind, und Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds, der in Emittenten investiert ist, die ab dem 1. Oktober 2030 den Kategorien (1) und (2) zugeordnet sind. Die Berechnung wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios in Emittenten, die bewertet und zum Ende des Geschäftsjahres in die Kategorien (1) bis (5) eingestuft wurden, betrug 93,8 %. Die Berechnung wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	-	100,09 %	101,21 %
Der tatsächliche Anteil der Netto-Null-Ausrichtung des Portfolios zum Geschäftsjahr betrug	61,62 %	-	-
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios in Emittenten, die bewertet und zum Ende des Geschäftsjahres in die Kategorien (1) bis (5) eingestuft wurden, betrug	93,8 %	-	-
Bestätigung, dass das verbindliche Element mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher für bewertete Emittenten während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurde	Der Investmentmanager investierte im Hinblick auf bewertete Emittenten nur in Emittenten mit einer internen Bewertung von 1 oder höher.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,65 %	Deutschland
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,20 %	Deutschland
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,79 %	Niederlande
ALLIANZ SE-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,57 %	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,41 %	Spanien
RELX PLC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,31 %	Vereinigtes Königreich
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	2,28 %	Spanien
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,28 %	Vereinigtes Königreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,20 %	USA
BNP PARIBAS	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,19 %	Frankreich
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,15 %	Schweiz
UNILEVER PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13 %	Vereinigtes Königreich
ESSILORLUXOTTICA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13 %	Frankreich
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,12 %	Dänemark
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,10 %	Frankreich

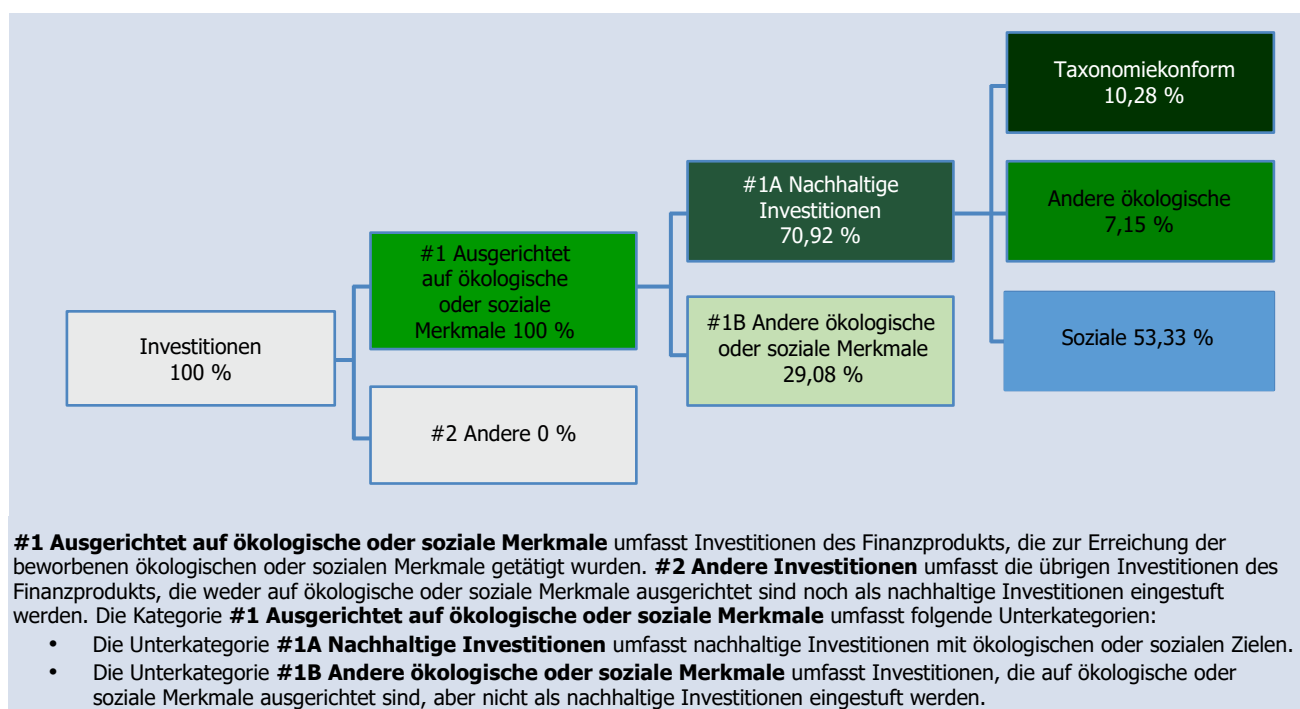


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,94 %</b>
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,79 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	3,16 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>43,81 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,36 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	9,89 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,87 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,55 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,20 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	7,22 %

C28	Maschinenbau	4,94 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,03 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	2,50 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	4,25 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>7,47 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	7,47 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>2,45 %</b>
E37	Kanalisation	1,43 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,02 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,23 %</b>
F42	Tiefbau	1,23 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,68 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,01 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,67 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,61 %</b>
I56	Gastronomie	1,61 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>8,03 %</b>
J58	Verlagswesen	3,17 %
J61	Telekommunikation	1,49 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,39 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,98 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,93 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	20,30 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,58 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,05 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,13 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,13 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,50 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	2,50 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,45 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,44 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,25 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,25 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,25 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>-0,50 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,25 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

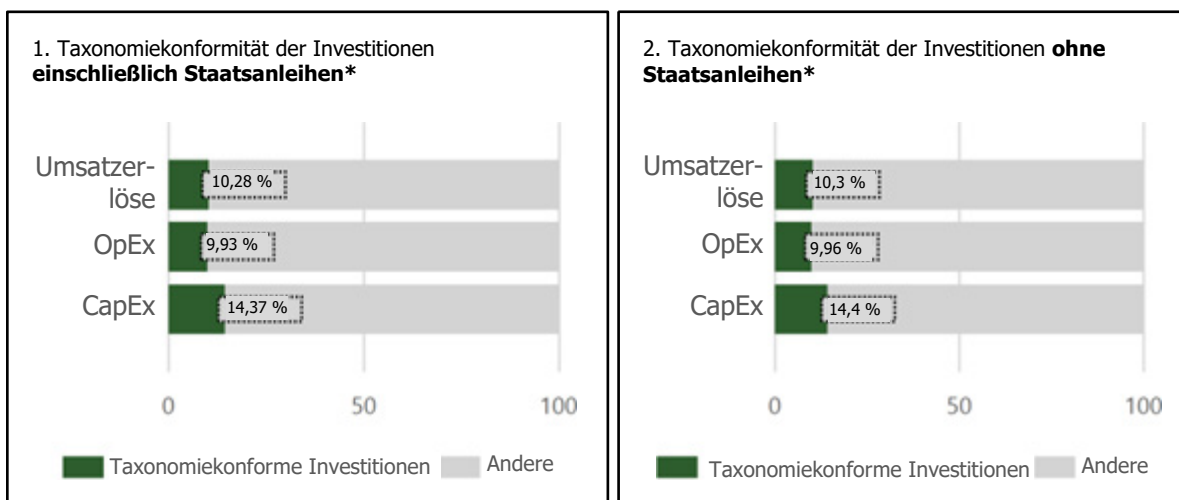
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	9,94 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	6,35 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	10,28 %	6,97 %	8,15 %
CapEx	14,37 %	11,31 %	0 %
OpEx	9,93 %	8,51 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	10,3 %	6,97 %	8,17 %
CapEx	14,4 %	11,31 %	0 %
OpEx	9,96 %	8,51 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,15 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 53,33 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Convertible Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001GCNUJ1XFXOL76

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 46,16 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Convertible Bond (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 89,56 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 12,23 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

Die verbindlichen Elemente wurden im Geschäftsjahr 2025 bis auf ein Kriterium eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum hinweg nicht eingehalten wurde, führte zu Überschreitungen der Anlagegrenze. Diese Verstöße wurden gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers geklärt.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).



Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	89,56 %	95,48 %	92,36 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	12,23 %	18,57 %	9,32 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	83 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	23,8 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 18 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	Keine Angabe	8,33 %	Frankreich
PIRELLI & C SPA CONV ZERO 22.12.2025	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,04 %	Italien
ACCOR SA CONV FIX 0,700 % 07.12.2027	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	3,95 %	Frankreich
TUI AG CONV FIX 1,950 % 26.07.2031	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,44 %	Deutschland
ENI SPA ENI CONV FIX 2,950 % 14.09.2030	ENERGIEVERSORGUNG	3,43 %	Italien
INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAG CONV FIX 1,125 % 18.05.2028	TRANSPORT UND LAGERUNG	3,34 %	Vereinigtes Königreich
QIAGEN NV CONV FIX 2,500 % 10.09.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,27 %	USA
CELLNEX TELECOM SA CLNX CONV FIX 0,500 % 05.07.2028	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,49 %	Spanien
MTU AERO ENGINES AG MTX CONV FIX 0,050 % 18.03.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,48 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP CONV FIX 1,970 % 27.11.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,45 %	USA
MERRILL LYNCH BV TTE CONV ZERO 30.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,39 %	USA
IBERDROLA FINANZAS SAU IBE CONV FIX 0,800 % 07.12.2027	ENERGIEVERSORGUNG	2,39 %	Spanien
IWG INTERNATIONAL HLDG CONV FIX 0,500 % 09.12.2027	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,20 %	Luxemburg
LEG PROPERTIES BV CONV FIX 1,000 % 04.09.2030	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,16 %	Deutschland
CITIGROUP GLOBAL MARKETS GMTN CONV FIX 1,000 % 09.04.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,09 %	USA

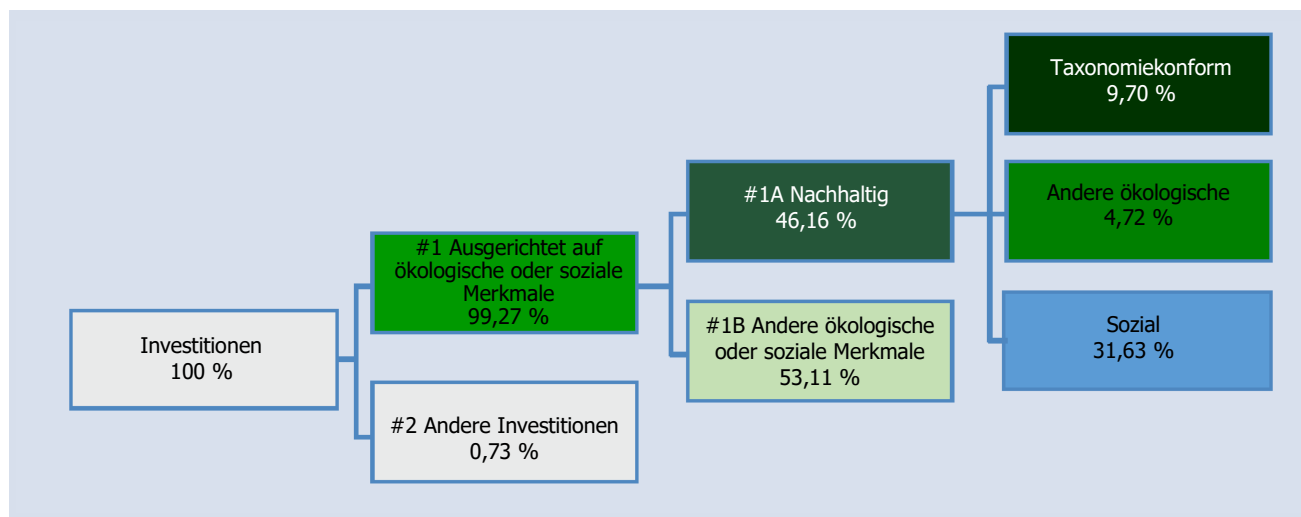


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>25,02 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,11 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,60 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	4,26 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,65 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	6,42 %
C28	Maschinenbau	2,86 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,09 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,04 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>6,82 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,82 %

<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,01 %</b>
E37	Kanalisation	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,02 %</b>
F42	Tiefbau	0,02 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,87 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,00 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,87 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,16 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,20 %
H51	Luftverkehr	0,96 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>4,04 %</b>
I55	Unterbringung	4,04 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,16 %</b>
J61	Telekommunikation	1,00 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,10 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,06 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,82 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	17,23 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,59 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>11,99 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	11,99 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,20 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,20 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,07 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,06 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	4,02 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>1,90 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	1,90 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	1,90 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>3,45 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	3,45 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,05 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	1,05 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,40 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 1,9 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

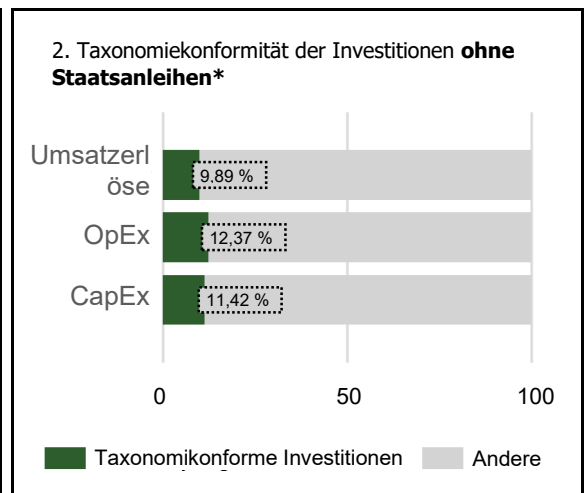
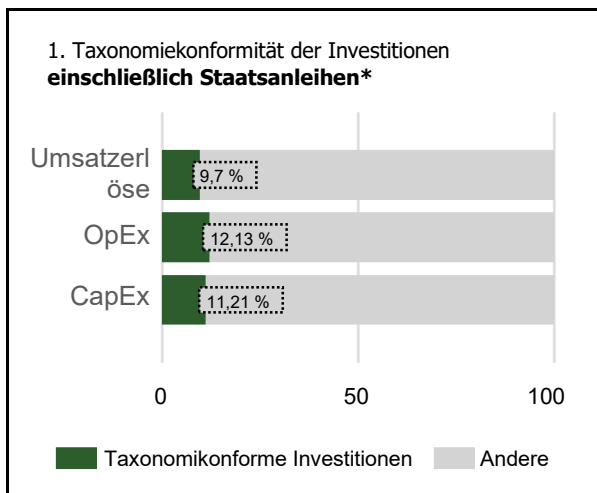
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	8,44 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	1,17 %
Ermöglichende Tätigkeiten	6,09 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert e aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	9,7 %	7 %	4,7 %
CapEx	11,21 %	6,73 %	0 %
OpEx	12,13 %	9,63 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	9,89 %	7,1 %	4,77 %
CapEx	11,42 %	6,83 %	0 %
OpEx	12,37 %	9,77 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,72 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 31,63 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.



Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „Refinitiv Europe Focus CB (EUR)“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 12,23 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Convertible Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	4.65	4.87	-0.22

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Convertible Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	4.65	4.87	-0.22

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

**Allianz Credit Opportunities**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300LLGF2AILHIS736

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40,25 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Credit Opportunities (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigen. Der Investmentmanager verpflichtete sich, einen Mindestanteil von 0,01 % in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte, der in Emittenten investiert war, die gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 92,97 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 40,25 %.

- Der tatsächliche Prozentsatz der Investitionen, die die Prüfung auf wesentliche Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele bestehen, betrug am Ende des Geschäftsjahres 2,81 %.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FIBERCOP SPA EMTN FIX 3,625 % 25.05.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,79 %	Italien
FORD MOTOR CREDIT CO LLC EMTN FIX 3,250 % 15.09.2025	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77 %	USA
EDP SA FIX TO FLOAT 1,700 % 20.07.2080	ENERGIEVERSORGUNG	1,52 %	Portugal
SANTANDER CONSUMER BANK EMTN FIX 0,500 % 11.08.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45 %	Norwegen
SAIPEM FINANCE INTL BV EMTN FIX 3,375 % 15.07.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,44 %	Italien
ARGENTA SPAARBANK EMTN FIX TO FLOAT 1,000 % 13.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32 %	Belgien
AROUNDTOWN FINANCE SARL PERP FIX TO FLOAT 7,125 % 16.04.2198	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,29 %	Deutschland
COTY INC REGS FIX 3,875 % 15.04.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,28 %	USA
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA PERP FIX TO FLOAT 1,625 % 12.09.2198	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	1,14 %	Frankreich
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 3,928 % 15.09.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,12 %	Italien
IQVIA INC REGS FIX 2,875 % 15.09.2025	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,11 %	USA
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4,125 % 01.12.2025	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,10 %	Frankreich
DEUTSCHE LUFTHANSA AG EMTN FIX 3,000 % 29.05.2026	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,04 %	Deutschland
AROUNDTOWN FINANCE SARL PERP FIX TO FLOAT 7,875 % 07.11.2198	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,03 %	Deutschland
FRENCH DISCOUNT T-BILL 14W ZERO 16.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,03 %	Frankreich

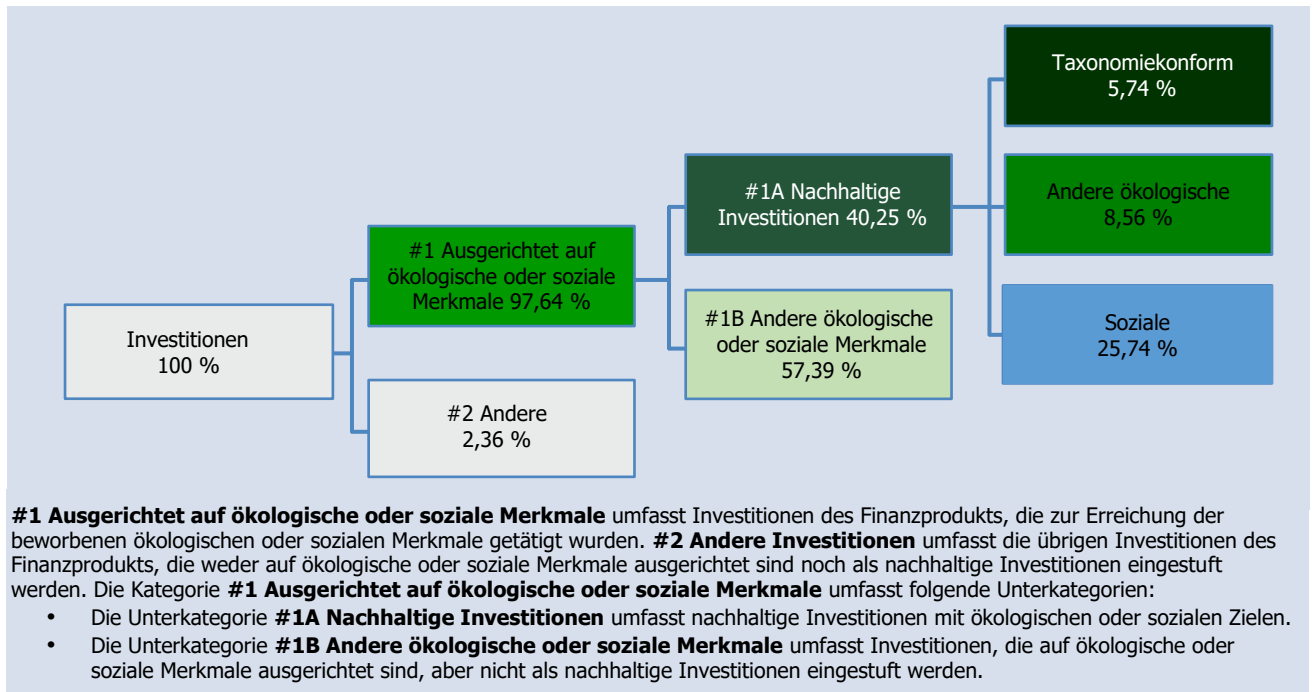


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,10 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,10 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>23,69 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,85 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,79 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,93 %



C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,09 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,46 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,06 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,72 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,85 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,10 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,22 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,12 %
C28	Maschinenbau	1,74 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6,75 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>7,25 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	7,25 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,19 %</b>
E37	Kanalisation	1,19 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,20 %</b>
F42	Tiefbau	0,20 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,88 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,63 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,24 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,78 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,07 %
H51	Luftverkehr	1,63 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,74 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,35 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,25 %</b>
I55	Unterbringung	0,25 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>11,62 %</b>
J58	Verlagswesen	0,17 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,43 %
J61	Telekommunikation	9,85 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,13 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,05 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>29,68 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,46 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,45 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,77 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,69 %</b>

L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,69 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,47 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,47 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>6,68 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,61 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,27 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,18 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	4,62 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>5,94 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	5,94 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	5,94 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,24 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,14 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,10 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,62 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,62 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,73 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,73 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>-0,01 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 5,94 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

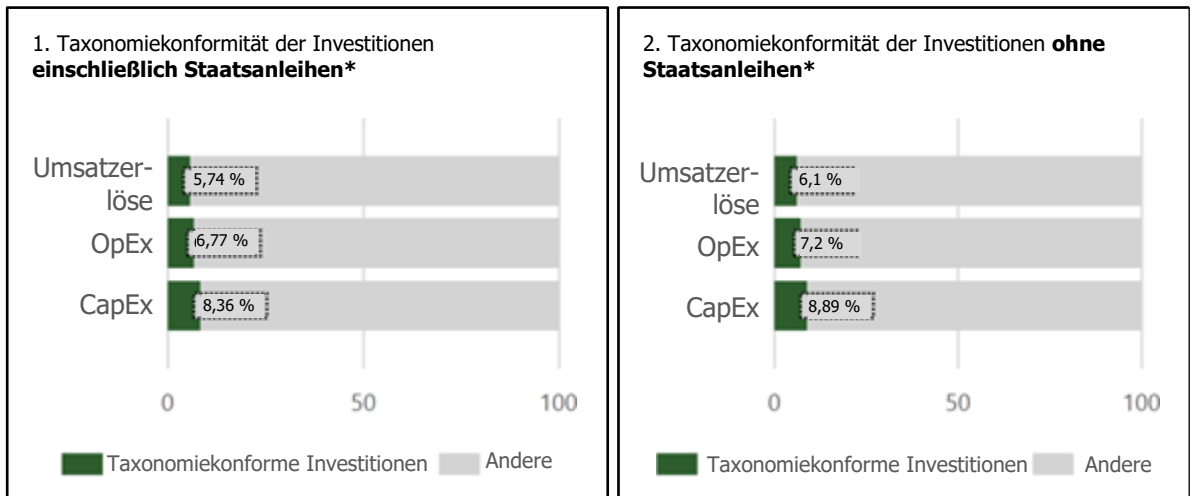
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	6,29 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,26 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,35 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,56 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 25,74 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Cyber Security

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900I11GBTWP04NS84

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja    Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 75,45% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Cyber Security (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 2,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 92,22 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 0,46 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 02.06.2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ auf eine andere E/S-Strategie (KPI-Strategie – Relativ) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	92,22 %	-	-
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	0,46 %	-	-
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	80 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	32,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 15 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CLOUDFLARE INC - CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	7,41 %	USA
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,83 %	USA
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,49 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,23 %	USA
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,94 %	USA
FORTINET INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,77 %	USA
RUBRIK INC-A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,30 %	USA
ZSCALER INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,20 %	USA
CISCO SYSTEMS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,73 %	USA
SENTINELONE INC -CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,22 %	USA

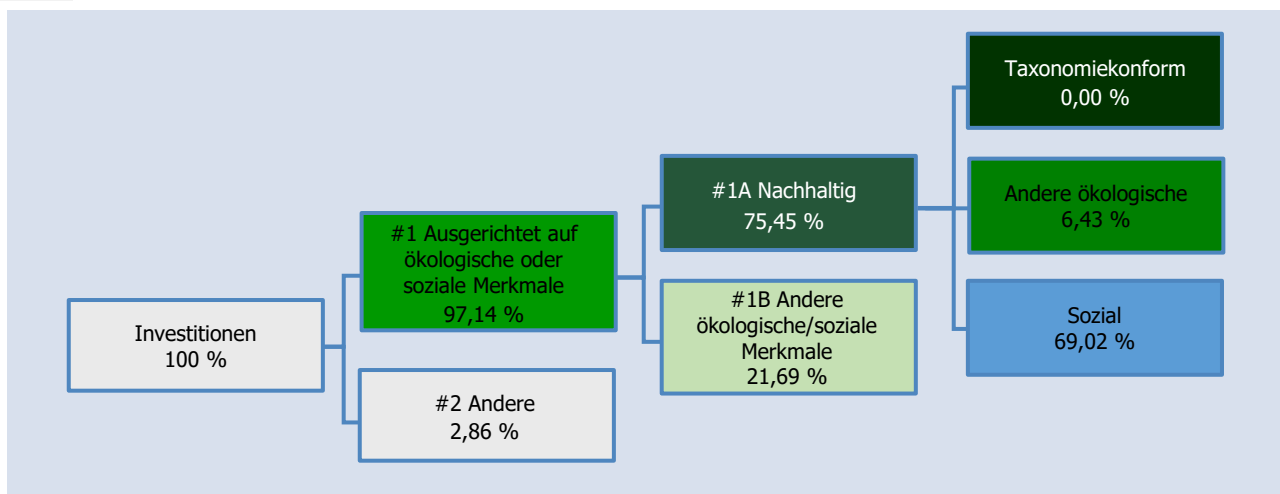


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,21 %</b>
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	14,21 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,40 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,40 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>80,63 %</b>
J58	Verlagswesen	45,79 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	22,33 %
J63	Informationsdienstleistungen	12,51 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,07 %</b>

K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,07 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,68 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

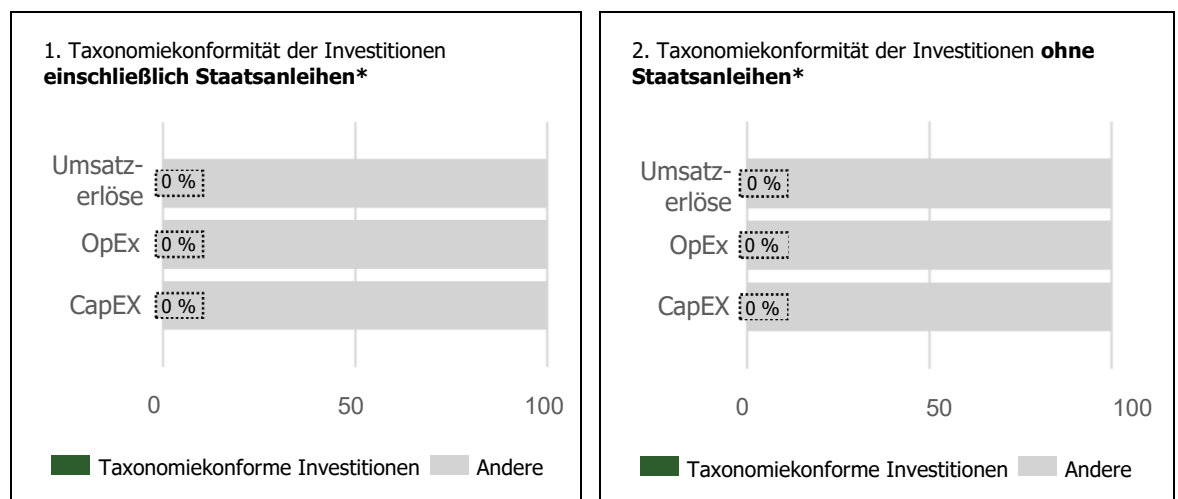
Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,43 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 69,02 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ISE Cyber Security UCITS Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 0,46 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Cyber Security	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	36.66	24.46	12.20

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Cyber Security	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	36.66	24.46	12.20

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Dynamic Allocation Plus Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900R0F5AODZYTEH16

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 47,73% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Dynamic Allocation Plus Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerten oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 86,93 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerten oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	86,93 %	90,31 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,89 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,75 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,72 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,48 %	USA
TREASURY BILL ZERO 19.03.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,14 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,13 %	USA
TREASURY BILL ZERO 19.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,39 %	USA
TREASURY BILL ZERO 16.04.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,38 %	USA
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,37 %	USA
TREASURY BILL ZERO 04.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,29 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,17 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,13 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,02 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,02 %	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,00 %	USA

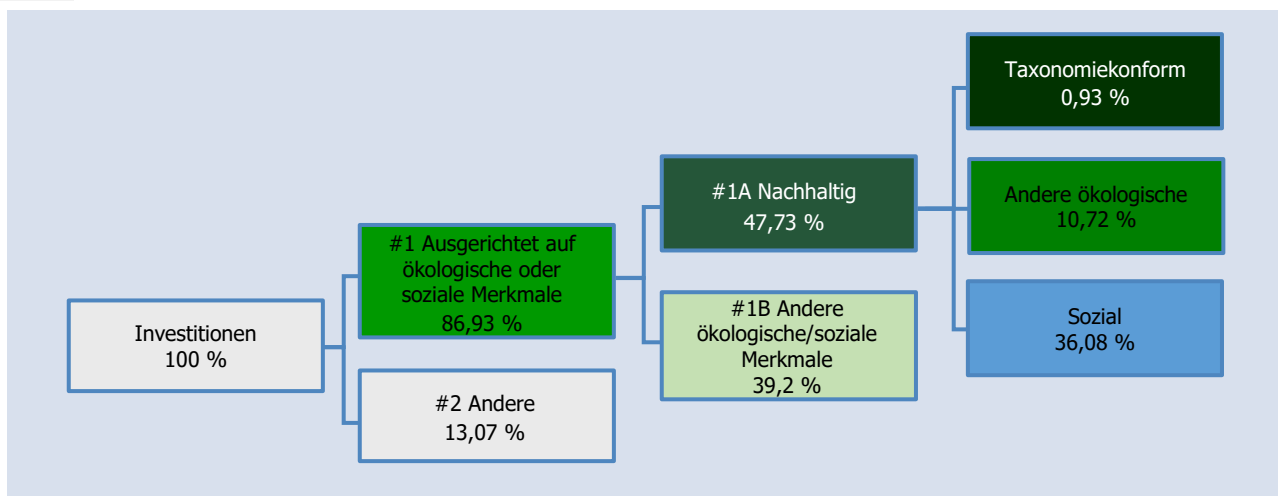


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,32 %</b>
	B07 Abbau von Metallerzen	0,30 %
	B09 Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>27,55 %</b>
	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,60 %
	C11 Getränkeherstellung	0,53 %
	C15 Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,33 %
	C17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,17 %
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,54 %

C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,48 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,26 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,06 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,11 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,35 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	11,23 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,98 %
C28	Maschinenbau	4,89 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,81 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,02 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,18 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,52 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,52 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,14 %</b>
F41	Hochbau	1,09 %
F42	Tiefbau	0,86 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,20 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,74 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,16 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,56 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,95 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,02 %
H50	Schifftransport	0,28 %
H51	Luftverkehr	1,00 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,19 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,46 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,15 %</b>
I56	Gastronomie	0,15 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>18,30 %</b>
J58	Verlagswesen	6,83 %
J60	Programmier- und Rundfunkstätigkeiten	0,18 %
J61	Telekommunikation	2,10 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,38 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,80 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>19,62 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	14,07 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,75 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,80 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,45 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,45 %



<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,16 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,01 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,09 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,06 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,98 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,02 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,04 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,78 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,39 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,05 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,71 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>10,03 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	10,03 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	10,03 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,24 %</b>
P85	BILDUNG	0,24 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,50 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,50 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>6,34 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 10,03 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

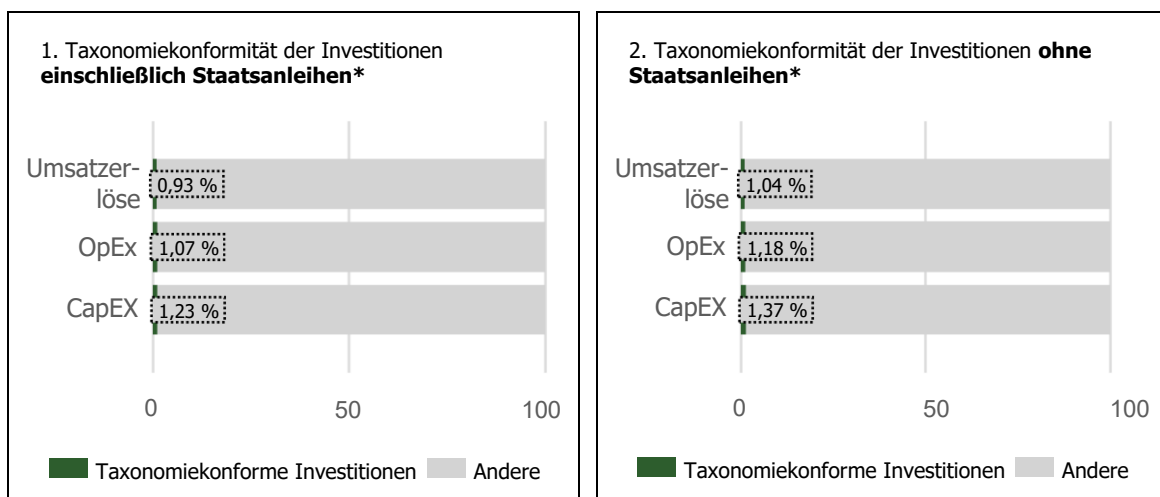
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,74 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,27 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,93 %	0,84 %
CapEx	1,23 %	1,76 %
OpEx	1,07 %	1,21 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	1,04 %	0,95 %
CapEx	1,37 %	1,99 %
OpEx	1,18 %	1,37 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,72 % des Teilfondsvermögens.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 36,08 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PQDMLKLFQGT068

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 33,96 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 91,33 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	91,33 %	88,48 %	89,17 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

#### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	Keine Angabe	2,92 %	Deutschland
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	Keine Angabe	2,85 %	Vereinigtes Königreich
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	Keine Angabe	2,18 %	Frankreich
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	Keine Angabe	2,08 %	Irland
US TREASURY N/B FIX 4.000 % 15.01.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,55 %	USA
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	Keine Angabe	1,50 %	Niederlande
US TREASURY N/B FIX 1,625 % 15.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,33 %	USA
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	Keine Angabe	1,31 %	Luxemburg
US TREASURY N/B FIX 2.875 % 15.05.2049	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,24 %	USA
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	Keine Angabe	1,14 %	Irland
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 344 FIX 0,100 % 20.09.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,11 %	Japan
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	Keine Angabe	1,07 %	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BD-IF HD	Keine Angabe	1,07 %	Luxemburg
ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	Keine Angabe	0,91 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,87 %	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

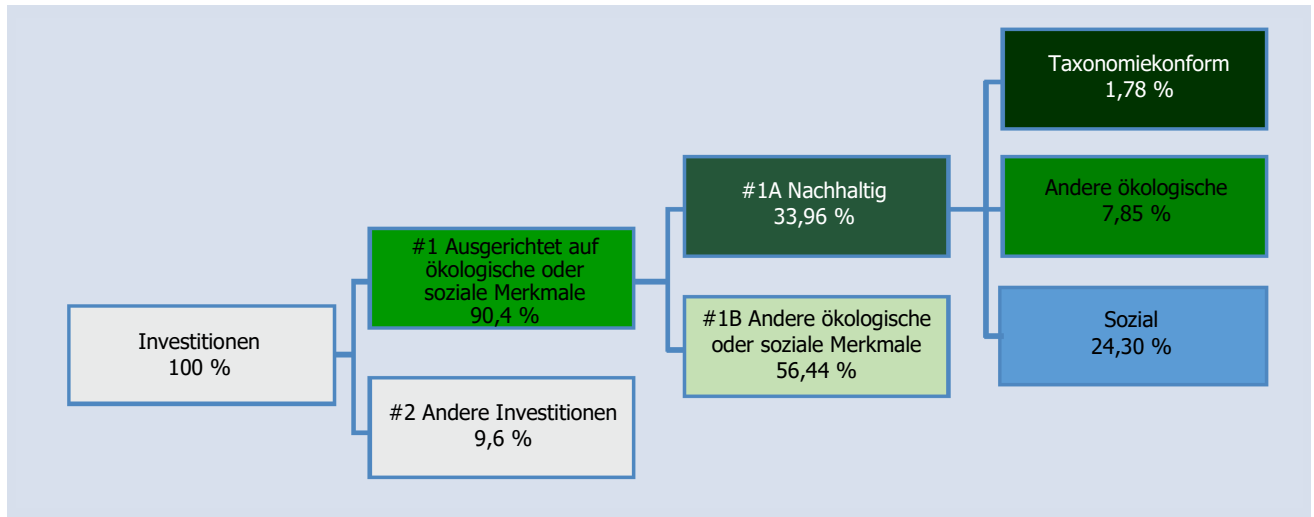
Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den



Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,29 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,04 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,18 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,05 %

<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,43 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,28 %
C11	Getränkeherstellung	0,51 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,01 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,09 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,00 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,04 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,12 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,91 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,10 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,17 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,63 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,23 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,07 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,01 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,69 %
C28	Maschinenbau	1,74 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,47 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,13 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,21 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,46 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,46 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,37 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,34 %
E37	Kanalisation	0,01 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,95 %</b>
F41	Hochbau	0,32 %
F42	Tiefbau	0,59 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,04 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,67 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,04 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,33 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,30 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,47 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,26 %

H50	Schiffstransport	0,32 %
H51	Luftverkehr	0,42 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,24 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,23 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,21 %</b>
I55	Unterbringung	0,12 %
I56	Gastronomie	0,09 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,24 %</b>
J58	Verlagswesen	2,15 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,15 %
J61	Telekommunikation	2,40 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,76 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,79 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>27,62 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	22,95 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,72 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,94 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,10 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,10 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,86 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,03 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,15 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,65 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,76 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,07 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,32 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,11 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,12 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,13 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>34,01 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	34,01 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	34,01 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,07 %</b>
P85	BILDUNG	0,07 %

<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,89 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,89 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,04 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,01 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,03 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,00 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,00 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>2,15 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	2,15 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,39 %</b>



### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 37,09 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

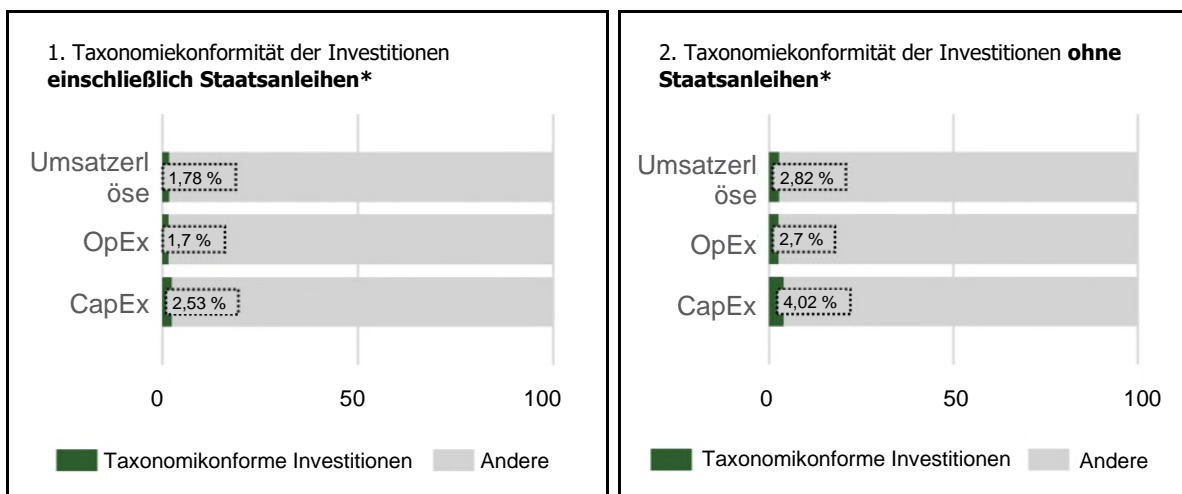
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	1,67 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,13 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,66 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,78 %	1,01 %	1,23 %
CapEx	2,53 %	1,76 %	0 %
OpEx	1,7 %	1,37 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,82 %	1,73 %	1,94 %
CapEx	4,02 %	3,01 %	0 %
OpEx	2,7 %	2,33 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,85 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 24,3 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ISA0PI6X32ID83

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 36,96% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.



Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 91,51 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	91,51 %	84,33 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	Keine Angabe	4,69 %	Frankreich
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	Keine Angabe	2,86 %	Vereinigtes Königreich
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	Keine Angabe	2,13 %	Deutschland
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	Keine Angabe	1,80 %	Irland
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	Keine Angabe	1,21 %	Luxemburg
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	Keine Angabe	1,16 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,09 %	USA
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	Keine Angabe	1,08 %	Luxemburg
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,00 %	USA
ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	Keine Angabe	0,92 %	Luxemburg
SCHRODER GAIA CAT BD-IF HD	Keine Angabe	0,89 %	Luxemburg
Allianz Dynamic Commodities I (H2-EUR)	Keine Angabe	0,85 %	Luxemburg
US TREASURY N/B FIX 4,625 % 15.02.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,82 %	USA
LG EM MK GV BD LC SC IN-IEUH	Keine Angabe	0,76 %	Irland
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,73 %	USA

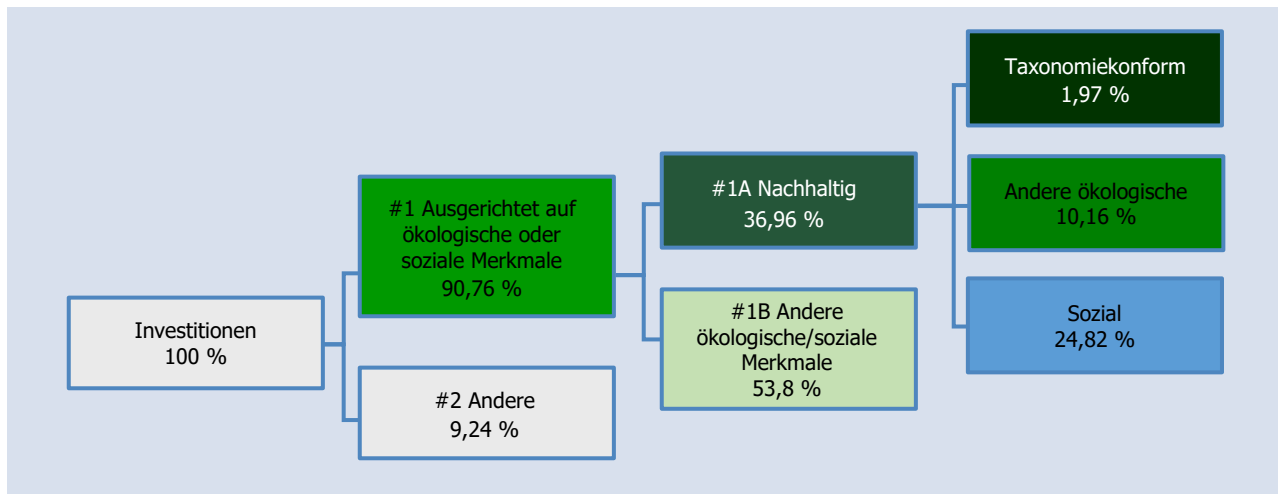


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,03 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,03 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,52 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,04 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,42 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,07 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>16,90 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,58 %



C11	Getränkeherstellung	0,40 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,00 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,12 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,00 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,04 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,15 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,11 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,32 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,21 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,30 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,27 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,06 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,09 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,73 %
C28	Maschinenbau	2,11 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,04 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,17 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,20 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,95 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,95 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,09 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,09 %
E37	Kanalisation	0,00 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,00 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,10 %</b>
F41	Hochbau	0,38 %
F42	Tiefbau	0,68 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,05 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,36 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,04 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,32 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,00 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,06 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,31 %
H50	Schiffstransport	0,30 %
H51	Luftverkehr	0,55 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,43 %

H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,46 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,28 %</b>
I55	Unterbringung	0,17 %
I56	Gastronomie	0,11 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,81 %</b>
J58	Verlagswesen	2,70 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,10 %
J61	Telekommunikation	1,96 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,92 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,12 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>27,19 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	22,73 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,46 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,00 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,02 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,02 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,53 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,03 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,19 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,22 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,10 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,54 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,06 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,25 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,14 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,02 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,06 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>31,38 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	31,38 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	31,38 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,08 %</b>
P85	BILDUNG	0,08 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,68 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,68 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %



<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,07 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,01 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,06 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,34 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,34 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,06 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 33,84 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

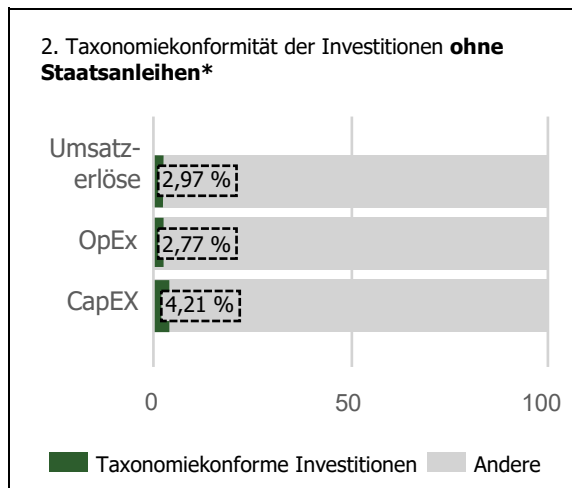
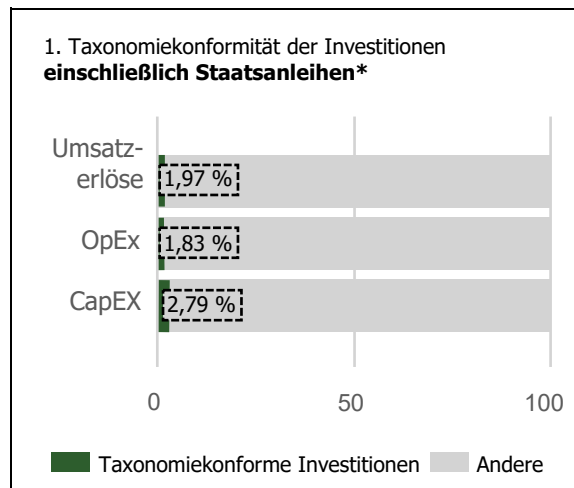
Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	1,82 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,22 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,73 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	1,97 %	1,2 %
CapEx	2,79 %	2,14 %
OpEx	1,83 %	1,63 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	2,97 %	1,84 %
CapEx	4,21 %	3,29 %
OpEx	2,77 %	2,51 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,16 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 24,82 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NLULWWNUAUMG29

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 42,27 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 15,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 91,09 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	91,09 %	88,98 %	90,15 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	Keine Angabe	3,18 %	Vereinigtes Königreich
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,12 %	USA
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	Keine Angabe	1,97 %	Irland
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96 %	USA
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	Keine Angabe	1,90 %	Deutschland
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	Keine Angabe	1,87 %	Luxemburg
ISHARES GOLD PRODUCERS	Keine Angabe	1,56 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ US INV GR CR-W USD	Keine Angabe	1,50 %	Luxemburg
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,42 %	USA
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	Keine Angabe	1,25 %	Luxemburg
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,19 %	USA
ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	Keine Angabe	1,04 %	Luxemburg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,00 %	USA
SCHRODER GAIA CAT BD-IF HD	Keine Angabe	0,99 %	Luxemburg
SS CL TRN EMRG MRKT EEF-I US	Keine Angabe	0,99 %	Luxemburg

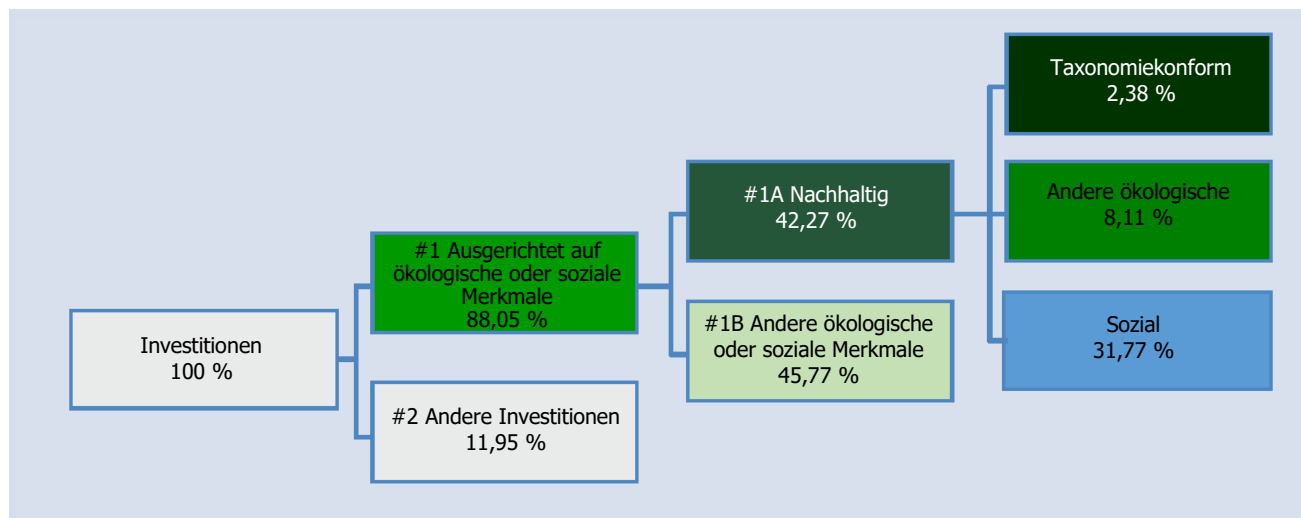


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,05 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,43 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,04 %
B07	Abbau von Metallerzen	3,26 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,12 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>24,00 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,37 %

C11	Getränkeherstellung	0,50 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,01 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,22 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,00 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,09 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,15 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,31 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,89 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,38 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,51 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,50 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,12 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,14 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,08 %
C28	Maschinenbau	3,71 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,69 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,21 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,01 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,07 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,00 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,06 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,06 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,13 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,11 %
E37	Kanalisation	0,01 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,11 %</b>
F41	Hochbau	0,69 %
F42	Tiefbau	1,32 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,09 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>5,10 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,06 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,64 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,40 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,04 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,17 %
H50	Schiffstransport	0,28 %
H51	Luftverkehr	0,72 %

H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,35 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,52 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,30 %</b>
I55	Unterbringung	0,08 %
I56	Gastronomie	0,23 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>11,48 %</b>
J58	Verlagswesen	4,25 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,14 %
J61	Telekommunikation	1,77 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,66 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,66 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>28,03 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	22,52 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,18 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,34 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,55 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,55 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,59 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,05 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,31 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,21 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,02 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,91 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,08 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,42 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,27 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,07 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,05 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>14,31 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	14,31 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	14,31 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,16 %</b>
P85	BILDUNG	0,16 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,88 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,88 %

Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,01 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,01 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,00 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,71 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,71 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,14 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 15,47 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

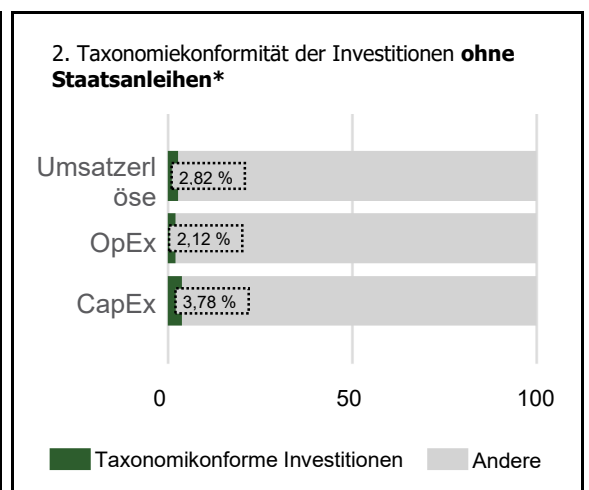
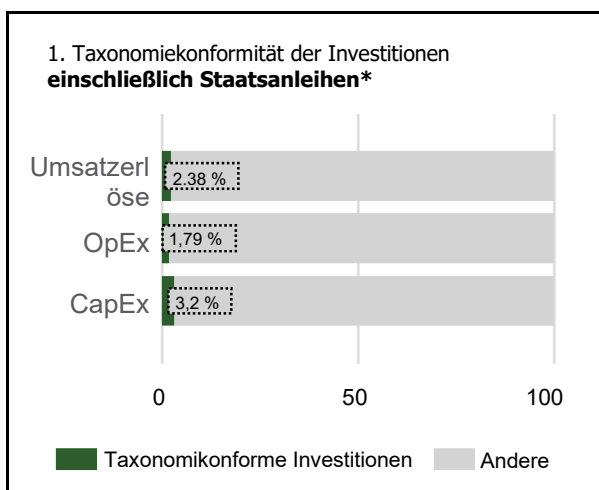
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert e aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	2,21 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,66 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,38 %	1,11 %	1,82 %
CapEx	3,2 %	2,04 %	0 %
OpEx	1,79 %	1,49 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,82 %	1,35 %	2,15 %
CapEx	3,78 %	2,5 %	0 %
OpEx	2,12 %	1,83 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,11 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 31,77 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MVG26JNLKWO33

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 46,26 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 92,63 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	92,63 %	87,66 %	90,95 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschaftspolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.  
Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	Keine Angabe	2,71 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,53 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,34 %	USA
ISHARES GOLD PRODUCERS	Keine Angabe	2,28 %	Vereinigtes Königreich
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	Keine Angabe	1,88 %	Irland
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,68 %	USA
ALLIANZ CHIN A SHRS-W USD I	Keine Angabe	1,49 %	Luxemburg
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,44 %	USA
ARAMEA RENDIT PL NACHALTIG-I	Keine Angabe	1,36 %	Deutschland
SS CL TRN EMRG MRKT EEF-I US	Keine Angabe	1,36 %	Luxemburg
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAE	Keine Angabe	1,33 %	Luxemburg
ISHARES JP MORGAN ADVANCED \$	Keine Angabe	1,25 %	Vereinigtes Königreich
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,19 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,06 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,01 %	USA

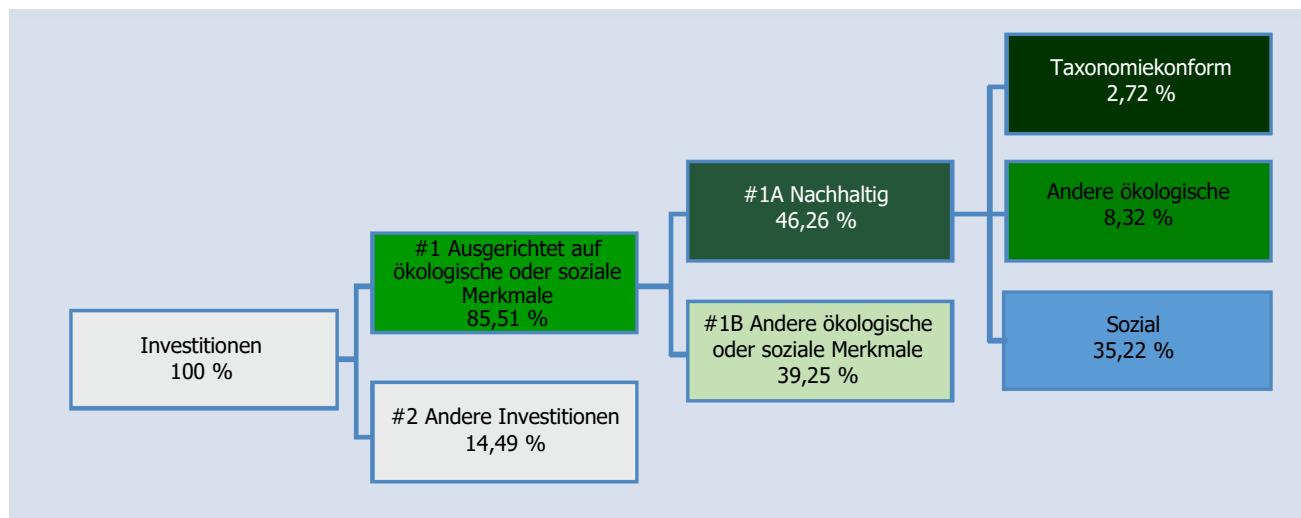


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,06 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,06 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,38 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,03 %
B07	Abbau von Metallerzen	4,20 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,00 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,15 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>27,25 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,43 %



C11	Getränkeherstellung	0,44 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,01 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,27 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,00 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,10 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,19 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,36 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,61 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,44 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,50 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,61 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,15 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,52 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,20 %
C28	Maschinenbau	4,39 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,69 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,24 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,02 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,08 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,00 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,29 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,29 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,06 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,05 %
E37	Kanalisation	0,00 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,50 %</b>
F41	Hochbau	0,84 %
F42	Tiefbau	1,56 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,11 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,04 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,06 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,72 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,26 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,25 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,15 %
H50	Schiffstransport	0,30 %
H51	Luftverkehr	0,84 %

H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,39 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,57 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,34 %</b>
I55	Unterbringung	0,09 %
I56	Gastronomie	0,25 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,88 %</b>
J58	Verlagswesen	4,96 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,14 %
J61	Telekommunikation	1,60 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,92 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,25 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>27,56 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	21,81 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,20 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,56 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,70 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,70 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,58 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,07 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,37 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,13 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,01 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,02 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,06 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,03 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,49 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,31 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,05 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,08 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>6,54 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	6,54 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	6,54 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,19 %</b>
P85	BILDUNG	0,19 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,97 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,97 %



Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,01 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,01 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,00 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,39 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,39 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,98 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 7 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

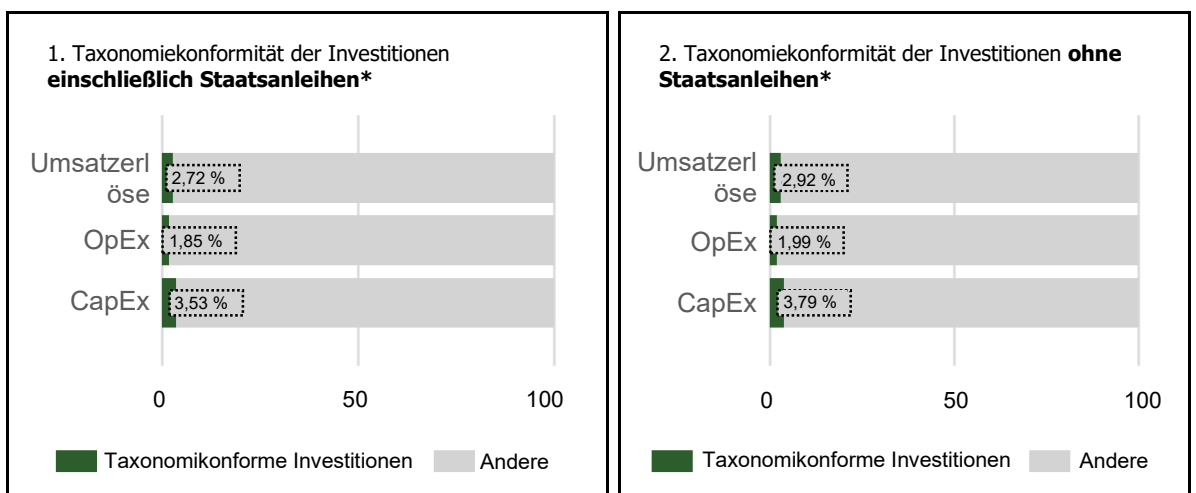
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	2,44 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,16 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,66 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,72 %	1,19 %	1,92 %
CapEx	3,53 %	2,18 %	0 %
OpEx	1,85 %	1,54 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,92 %	1,31 %	2,12 %
CapEx	3,79 %	2,4 %	0 %
OpEx	1,99 %	1,7 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,32 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,22 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Emerging Markets Corporate Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900G3RBZLNLUYXA43

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40,31 % an nachhaltigen Investitionen		
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>		



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Emerging Markets Corporate Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Bei Direktinvestitionen in Wertpapiere, die von staatlichen Emittenten ausgegeben werden, wird ein internes Scoring-Modell zur Gewichtung verschiedener Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Faktoren angewandt, wobei neben anderen Kriterien auch der Freedom House-Index berücksichtigt wird. Festverzinsliche Wertpapiere von anderen als staatlichen Emittenten dürfen nicht erworben werden, wenn das Land des jeweiligen Emittenten die Anforderungen des vorgenannten internen Scoring-Modells nicht erfüllt.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 79,22 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 59,59 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	79,22 %	72,05 %	65,42 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	59,59 %	50,61 %	45,1 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GLOBE TELECOM INC FIX 3,000 % 23.07.2035	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,51 %	Philippinen
KASIKORNBANK PCL HK EMTN CONV FIX TO FLOAT 5,275 % 14.04.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41 %	Thailand
BANGKOK BANK PCL/HK REGS FIX TO FLOAT 3,733 % 25.09.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,25 %	Thailand
KINGSTON AIRPORT REV FIN REGS FIX 6,750 % 15.12.2036	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,23 %	Jamaika
BANCOLOMBIA SA FIX TO FLOAT 8,625 % 24.12.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,22 %	Kolumbien
RAIZEN FUELS FINANCE REGS FIX 6,450 % 05.03.2034	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,22 %	Brasilien
ALSEA S.A. REGS FIX 7,750 % 14.12.2026	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	1,20 %	Mexiko
PERTAMINA GEOTHERMAL ENE REGS FIX 5,150 % 27.04.2028	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,19 %	Indonesien
STAR ENERGY GEOTHERMAL REGS FIX 6,750 % 24.04.2033	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,16 %	Indonesien
VIVO ENERGY INVESTMENTS REGS FIX 5,125 % 24.09.2027	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,16 %	Marokko
PRUDENTIAL FUNDING ASIA EMTN FIX TO FLOAT 2,950 % 03.11.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,15 %	Hongkong
PROSUS NV REGS FIX 4,193 % 19.01.2032	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,15 %	Volksrepublik China
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN REGS FIX 6,125 % 04.12.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,15 %	Ungarn
MUANGTHAI CAPITAL PCL FIX 6,875 % 30.09.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,14 %	Thailand
OVERSEA-CHINESE BANKING FIX TO FLOAT 4,602 % 15.06.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,13 %	Singapur

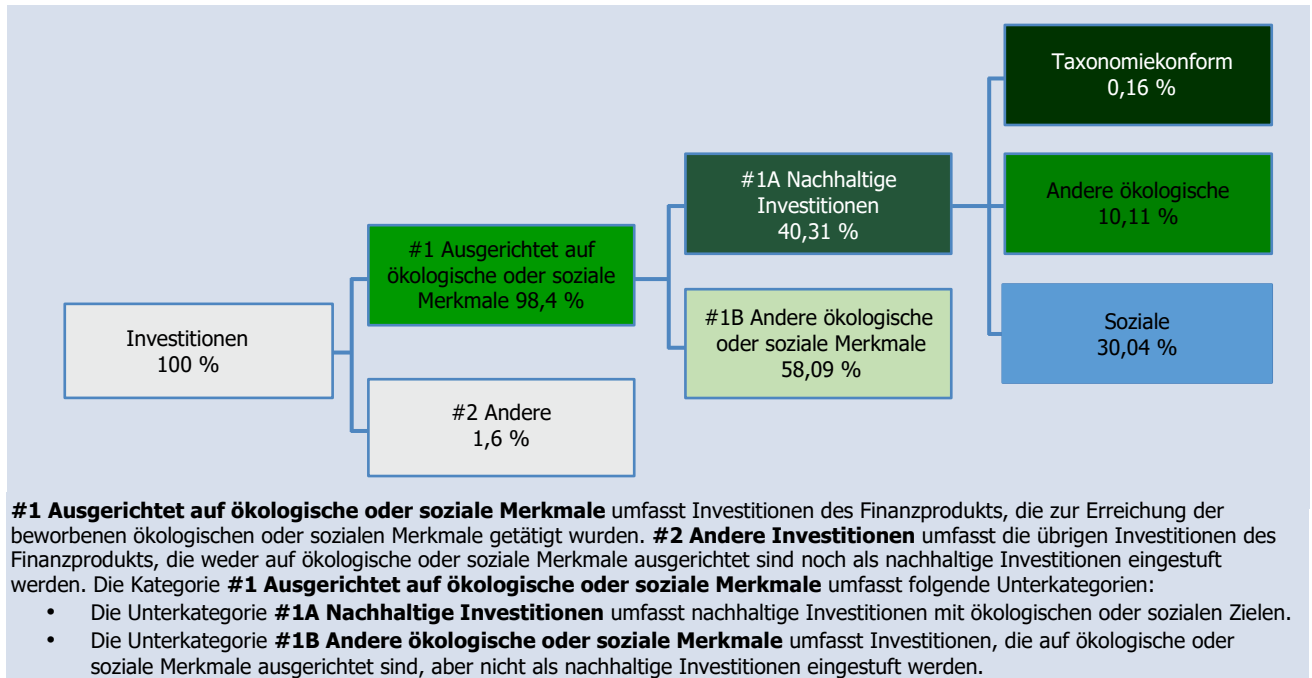


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>1,04 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	1,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,75 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	3,86 %

B07	Abbau von Metallerzen	0,89 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>24,93 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,77 %
C11	Getränkeherstellung	3,36 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,68 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	5,96 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,10 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,46 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,52 %
C24	Herstellung von Basismetallen	2,00 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,67 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,42 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,30 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,67 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>6,03 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,03 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,67 %</b>
F41	Hochbau	0,97 %
F42	Tiefbau	0,70 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,48 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,21 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,27 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>5,37 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,70 %
H50	Schiffstransport	0,41 %
H51	Luftverkehr	0,44 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,83 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>4,53 %</b>
I55	Unterbringung	2,47 %
I56	Gastronomie	2,06 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,01 %</b>
J61	Telekommunikation	4,64 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,57 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,81 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>30,46 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	27,17 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,48 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,80 %

<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,66 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,66 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,18 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	1,18 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>2,32 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	2,32 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	2,32 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,18 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,18 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,25 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	1,25 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,14 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 3,38 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

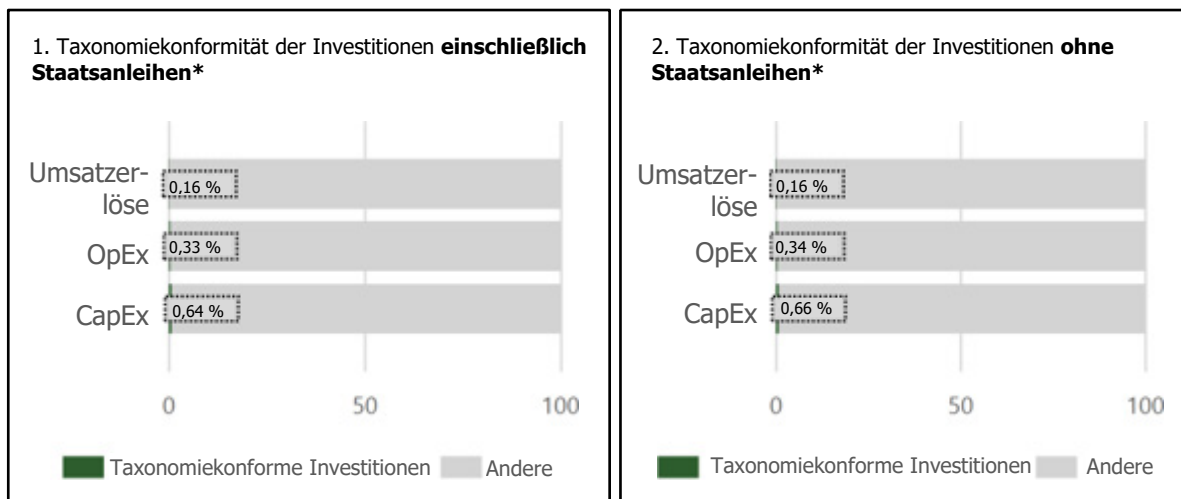
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,14 %
Anpassung an den Klimawandel	0,02 %


- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,16 %	2,06 %	1,48 %
CapEx	0,64 %	0 %	0 %
OpEx	0,33 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,16 %	2,12 %	1,62 %
CapEx	0,66 %	0 %	0 %
OpEx	0,34 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,11 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,04 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Emerging Markets Equity SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008XMKNR6M71KE54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 56,53% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Emerging Markets Equity SRI (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt ermittelte der Investmentmanager die Unternehmensemittenten, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei Klasse 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- In einem zweiten Schritt wurden Direktinvestitionen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Fracking erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Herstellung von Alkohol beziehen (beschränkt auf Spirituosen),
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Produktion gentechnisch veränderter Organismen („GMO“) in der Landwirtschaft erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) der Produktion von und (ii) der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Kernenergie erzielen,
  - die an arktischen Bohrungen beteiligt sind,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus Glücksspiel erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der (i) Produktion oder (ii) Exploration von Ölsand erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Pornografie erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.
- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 100 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 99,59 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.



- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	100 %	97,26 %	96,79 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,59 %	93,4 %	91,2 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,25 %	Taiwan
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	5,06 %	Volksrepublik China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,56 %	Südkorea
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,94 %	Volksrepublik China
HDFC BANK LIMITED	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,80 %	Indien
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,66 %	Volksrepublik China
JD.COM INC. REGISTERED SHARES A O.N. KYG8208B1014	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,86 %	Volksrepublik China
BYD CO LTD-H	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,75 %	Volksrepublik China
SK HYNIX INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,72 %	Südkorea
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,60 %	Volksrepublik China
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,55 %	Taiwan
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,39 %	Volksrepublik China
NASPERS LTD-N SHS	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,21 %	Südafrika
XIAOMI CORP-CLASS B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,20 %	Volksrepublik China
PKO BANK POLSKI SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,09 %	Polen

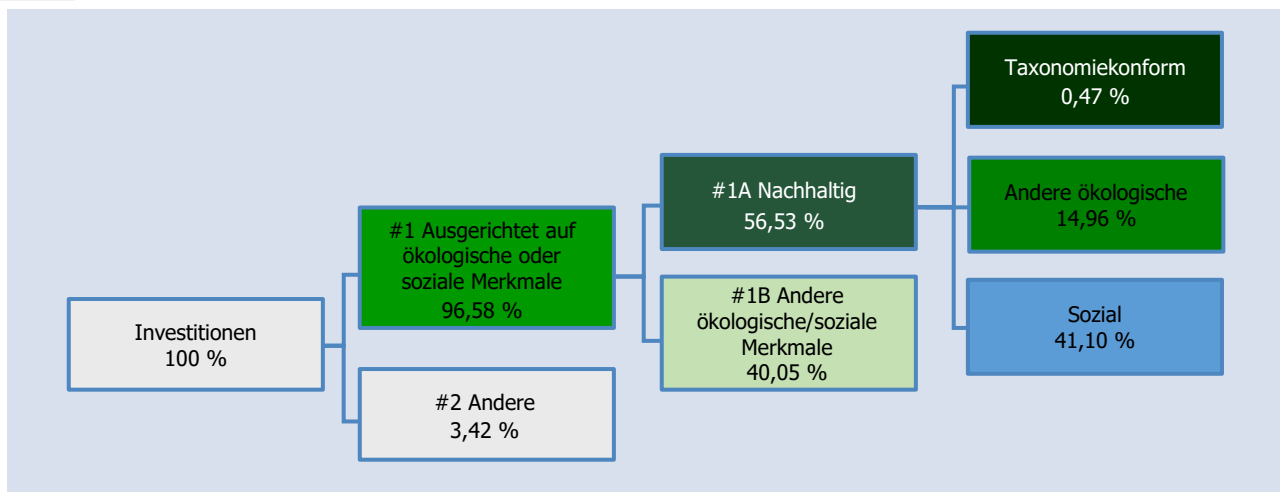


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,11 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	2,11 %

<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>38,88 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,20 %
C11	Getränkeherstellung	0,54 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,34 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,57 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,44 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,54 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,50 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	22,88 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,52 %
C28	Maschinenbau	0,35 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,93 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,31 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,74 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,66 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,66 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,44 %</b>
F41	Hochbau	0,27 %
F42	Tiefbau	0,17 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,02 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,48 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,62 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,92 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,90 %</b>
H50	Schiffstransport	0,22 %
H51	Luftverkehr	1,60 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,59 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,49 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,69 %</b>
I55	Unterbringung	0,24 %
I56	Gastronomie	0,45 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>14,96 %</b>
J58	Verlagswesen	1,41 %
J61	Telekommunikation	4,17 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,51 %
J63	Informationsdienstleistungen	6,87 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,47 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	21,76 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,41 %



K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,30 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,69 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,69 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,97 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,97 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,25 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,25 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,37 %</b>
P85	BILDUNG	0,37 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,41 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,41 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>4,17 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

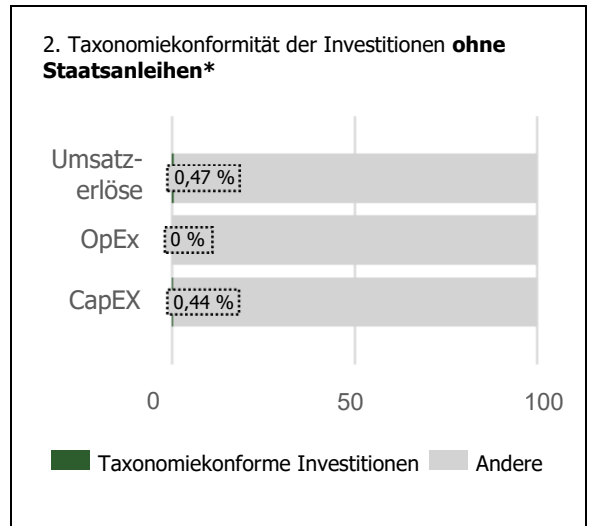
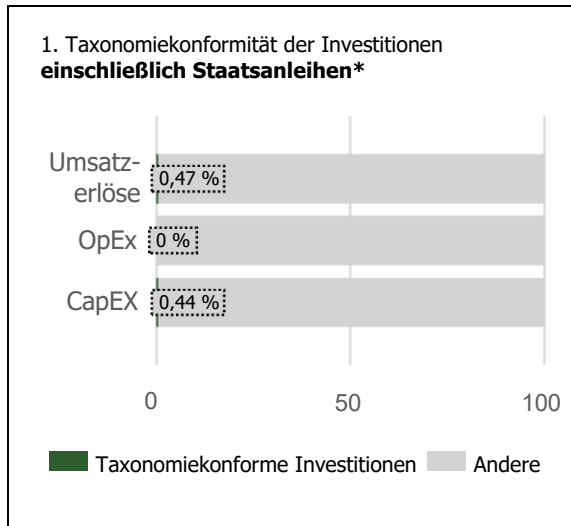
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,15 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?


Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,03 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,47 %	1,49 %	0,21 %
CapEx	0,44 %	0,22 %	0 %
OpEx	0 %	0,04 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,47 %	1,5 %	0,21 %
CapEx	0,44 %	0,22 %	0 %
OpEx	0 %	0,04 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 14,96 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 41,1 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert



waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

**Allianz Emerging Markets Sovereign Bond**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PDB0P3EZZYVP70

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  Ja● ●  Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,45 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Emerging Markets Sovereign Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direkte Anlagen in Wertpapieren von staatlichen Emittenten, die auf der FATF-Blacklist[1] stehen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 67,17 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 56,25 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergangen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigt für den Teil, der zu den nachhaltigen Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren als Teil der DNSH-Bewertung. Der Investmentmanager betrachtet PAI-Indikatoren nicht als verbindliche Elemente des Teilfonds.

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4,875 % 23.09.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,32 %	Dominikanische Republik
REPUBLIC OF TURKIYE FIX 6,500 % 03.01.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,87 %	Türkei
TREASURY BILL ZERO 31.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,44 %	USA
REPUBLIC OF NIGERIA REGS FIX 7,375 % 28.09.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,30 %	Nigeria

ROMANIA REGS FIX 5,750 % 24.03.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,01 %	Rumänien
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 4,650 % 20.09.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,99 %	Indonesien
REPUBLIC OF CHILE FIX 3,100 % 07.05.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,97 %	Chile
ISLAMIC REP OF PAKISTAN REGS FIX 6,875 % 05.12.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,92 %	Pakistan
REPUBLIC OF GUATEMALA REGS FIX 6,600 % 13.06.2036	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,85 %	Guatemala
REPUBLIC OF SERBIA REGS FIX 6,000 % 12.06.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	Serbien
REPUBLIC OF ARGENTINA STEP 5,000 % 09.01.2038	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,77 %	Argentinien
OMAN GOV INTERNTL BOND REGS FIX 6,250 % 25.01.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,71 %	Oman
REPUBLIC OF COLOMBIA FIX 8,375 % 07.11.2054	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,70 %	Kolumbien
ARAB REPUBLIC OF EGYPT REGS FIX 7,625 % 29.05.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,60 %	Ägypten
REPUBLIC OF IRAQ REGS FIX 5,800 % 15.01.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,58 %	Irak



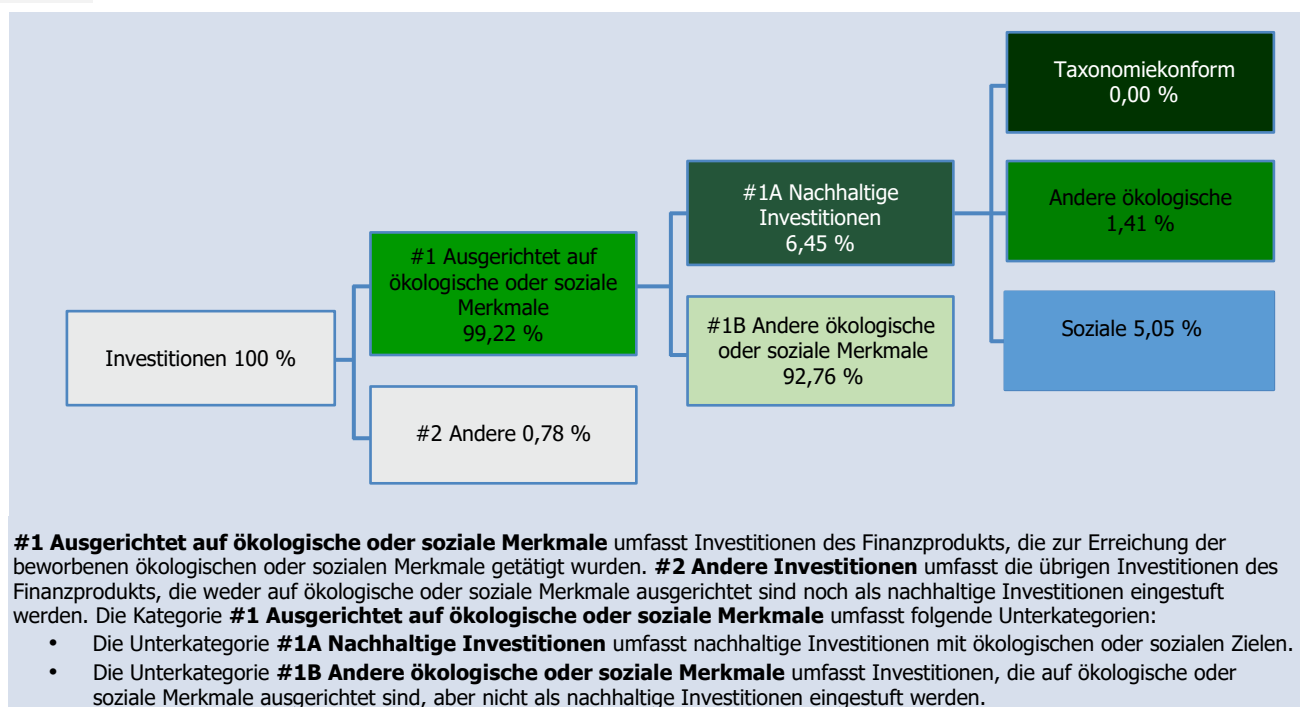
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,15 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	2,15 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>1,63 %</b>
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,22 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,41 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,24 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,24 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,05 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,88 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,59 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,57 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,25 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,25 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>92,02 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	92,02 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	92,02 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,66 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 92,02 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

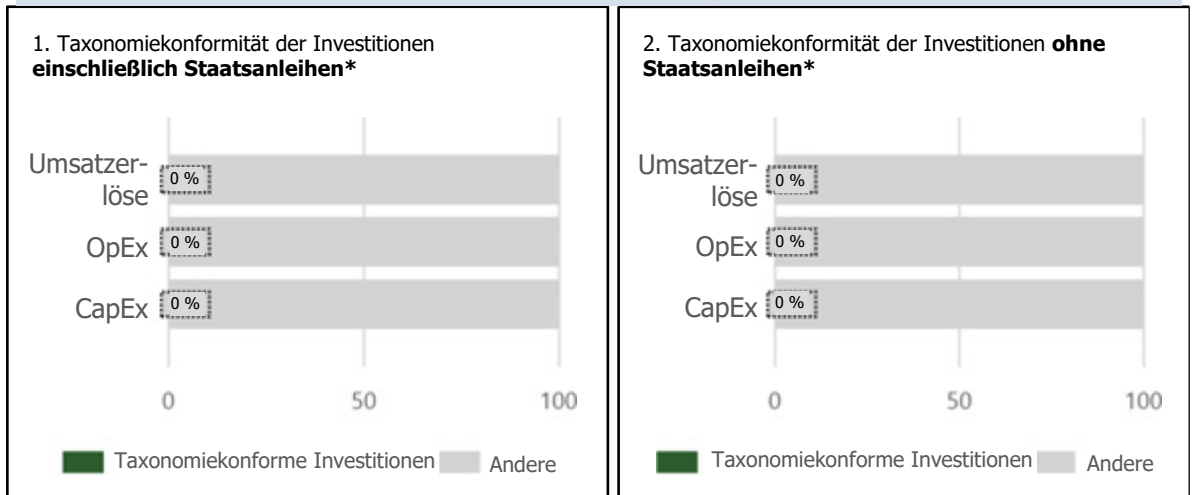
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 1,41 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 5,05 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Emerging Markets SRI Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900V4JP0EVDIGZD94

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,5 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|--|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Emerging Markets SRI Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,

- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,

- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,

- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 101,66 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 69,05 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	101,66 %	89,7 %	88,69 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	69,05 %	79,58 %	75,9 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Anlagen in Emittenten, die die Ausschlusskriterien für umstrittene Waffen verletzen oder schwer gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DOMINICAN REPUBLIC REGS FIX 4,875 % 23.09.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,90 %	Dominikanische Republik
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 5,600 % 15.01.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,48 %	Indonesien
IVORY COAST REGS FIX 7,625 % 30.01.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,10 %	Elfenbeinküste
REPUBLIC OF COLOMBIA FIX 7,500 % 02.02.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,98 %	Kolumbien
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 6,250 % 18.03.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,92 %	Brasilien
REPUBLIC OF PHILIPPINES FIX 3,950 % 20.01.2040	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,74 %	Philippinen
UZBEKISTAN INTL BOND REGS FIX 5,100 % 25.02.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,72 %	Usbekistan
REPUBLIC OF GUATEMALA REGS FIX 6,600 % 13.06.2036	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,61 %	Guatemala
REPUBLIC OF CHILE FIX 4,950 % 05.01.2036	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,60 %	Chile
REPUBLIC OF SERBIA REGS FIX 6,500 % 26.09.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,54 %	Serbien
COSTA RICA GOVERNMENT REGS FIX 6,550 % 03.04.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,48 %	Costa Rica
KINGDOM OF JORDAN REGS FIX 7,500 % 13.01.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,45 %	Jordanien
REPUBLIC OF TURKIYE 7Y FIX 7,125 % 12.02.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,40 %	Türkei



ROMANIA REGS FIX 7,125 % 17.01.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,30 %	Rumänien
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN REGS FIX 4,714 % 09.04.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,19 %	Kasachstan

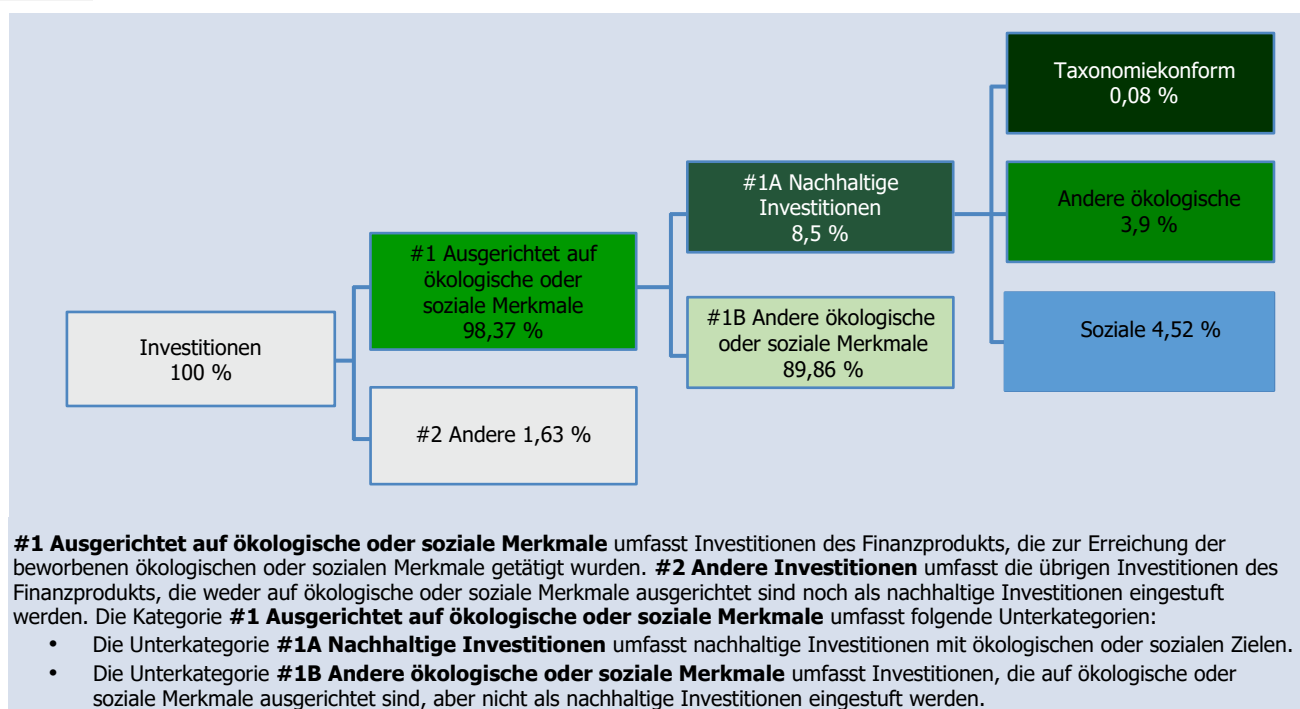


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,99 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,99 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,31 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,31 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,94 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,68 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,60 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,66 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>92,79 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	92,79 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	92,79 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,97 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusage durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 92,79 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

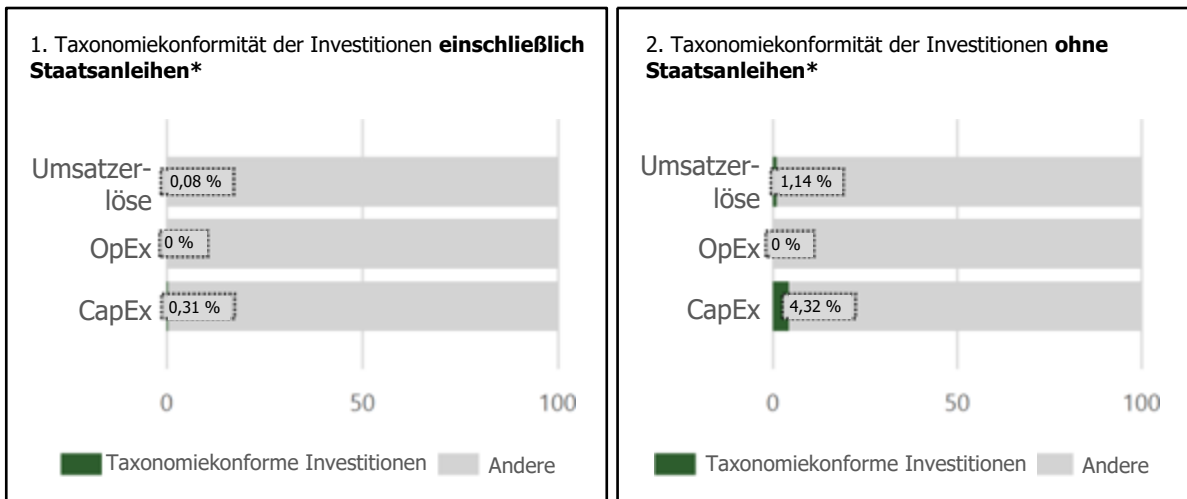
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,08 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,08 %	0,17 %	0,87 %
CapEx	0,31 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,14 %	1,6 %	6,07 %
CapEx	4,32 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 3,9 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 4,52 % des Teilfondsvermögens.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Enhanced Short Term Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300S8WEDESAOX7W77

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 55,44 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Enhanced Short Term Euro (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 2,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,37 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	98,37 %	95,85 %	94,98 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergangen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.



Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LB BADEN-WUERTTEMBERG EMTN VAR 09.11.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73 %	Deutschland
BANK OF NOVA SCOTIA EMTN VAR 10.06.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,70 %	Kanada
BAYERISCHE LANDESBANK EMTN VAR 31.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,41 %	Deutschland
HAMBURG COMMERCIAL BANK EMTN VAR 05.12.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93 %	Deutschland
JPMORGAN CHASE & CO EMTN FIX TO FLOAT 1,090 % 11.03.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,91 %	USA
CREDIT AGRICOLE SA FIX 2,625 % 17.03.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,77 %	Frankreich
RELX FINANCE BV FIX 1,500 % 13.05.2027	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,73 %	Vereinigtes Königreich
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS FIX 0,000 % 15.10.2025	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,71 %	USA
UNICREDIT BANK CZECH RE COV FIX 3,625 % 15.02.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,64 %	Tschechien
WESTPAC SEC NZ/LONDON EMTN FIX 0,427 % 14.12.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,61 %	Neuseeland
MORGAN STANLEY FIX TO FLOAT 0,406 % 29.10.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,60 %	USA
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 08.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,59 %	Belgien
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX 0,375 % 21.10.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,58 %	Frankreich
DANSKE BANK A/S EMTN VAR 10.04.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,58 %	Dänemark
SWEDBANK AB GMTN FIX 1,300 % 17.02.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,51 %	Schweden

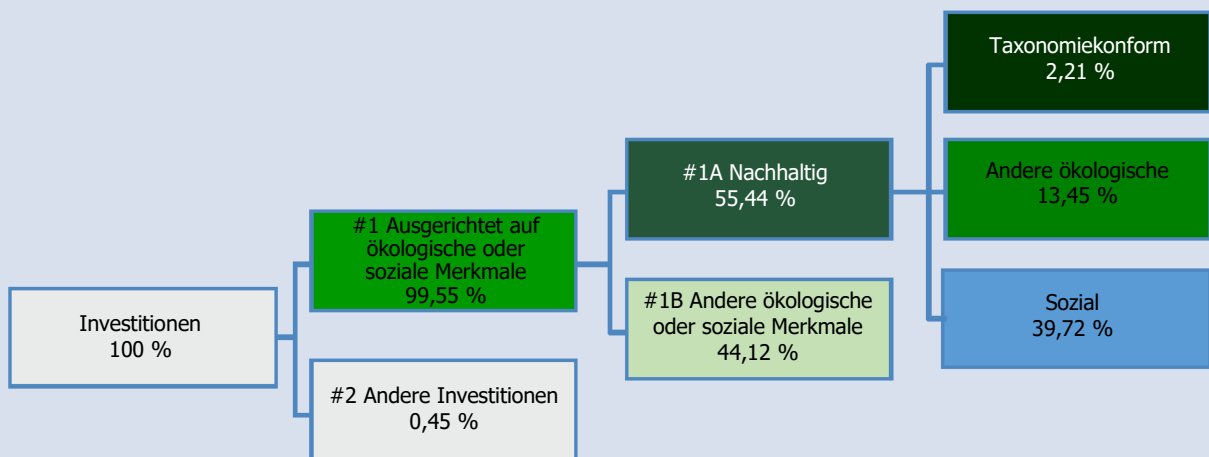


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>10,81 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,72 %
C11	Getränkeherstellung	1,79 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,44 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6,86 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,84 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,84 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,36 %</b>
F42	Tiefbau	0,36 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,01 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,01 %

<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,48 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2,12 %
H50	Schiffstransport	0,36 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>2,87 %</b>
J63	Informationsdienstleistungen	2,87 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>73,84 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	72,22 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,62 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,85 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,85 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,05 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	1,05 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,89 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

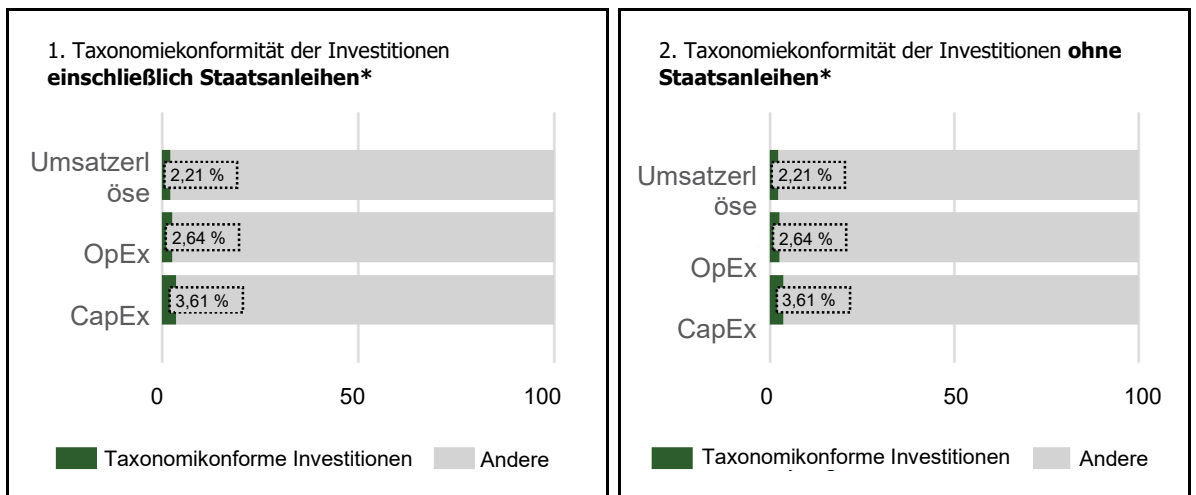
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	2,21 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,45 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,72 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,21 %	1,53 %	0,67 %
CapEx	3,61 %	3,38 %	0 %
OpEx	2,64 %	2,52 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,21 %	1,65 %	0,99 %
CapEx	3,61 %	3,66 %	0 %
OpEx	2,64 %	2,73 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 13,45 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 39,72 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

Allianz Euro Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900R48QOZDVDDMW24

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 41,71% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro Balanced (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 7,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.



Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,63 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 98,83 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,63 %	99,04 %	98,85 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	98,83 %	97,1 %	96,49 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,89 %	Niederlande
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,37 %	Deutschland
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,90 %	Deutschland
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	1,68 %	Spanien
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,54 %	Frankreich
ALLIANZ SE-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,50 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,48 %	USA
ING GROEP NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45 %	Niederlande
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,40 %	Deutschland
SANOFI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,23 %	USA
BANCO SANTANDER SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,16 %	Spanien
UNICREDIT SPA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,14 %	Italien
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,03 %	Deutschland
ENEL SPA	ENERGIEVERSORGUNG	1,01 %	Italien
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,99 %	Frankreich

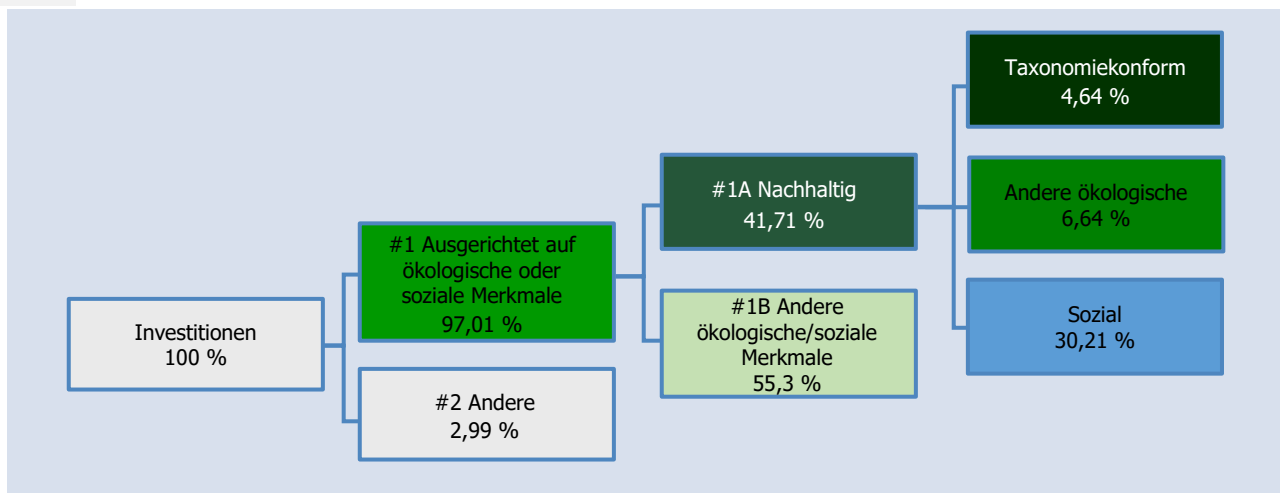


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,71 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	1,71 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>28,52 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,51 %
C11	Getränkeherstellung	0,95 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,78 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,28 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,53 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,00 %



C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,26 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,68 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,14 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,69 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,08 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,13 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,20 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5,49 %
C28	Maschinenbau	5,20 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,82 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,61 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,16 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,35 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,35 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,01 %</b>
F41	Hochbau	0,47 %
F42	Tiefbau	0,54 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,21 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,52 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,70 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,65 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,27 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,38 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,85 %</b>
J58	Verlagswesen	3,04 %
J61	Telekommunikation	1,44 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,99 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,37 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>15,47 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,00 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,39 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,08 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,29 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,29 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,57 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,31 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,27 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,28 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %

N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,28 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>35,49 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	35,49 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	35,49 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,43 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,43 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,18 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 35,49 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

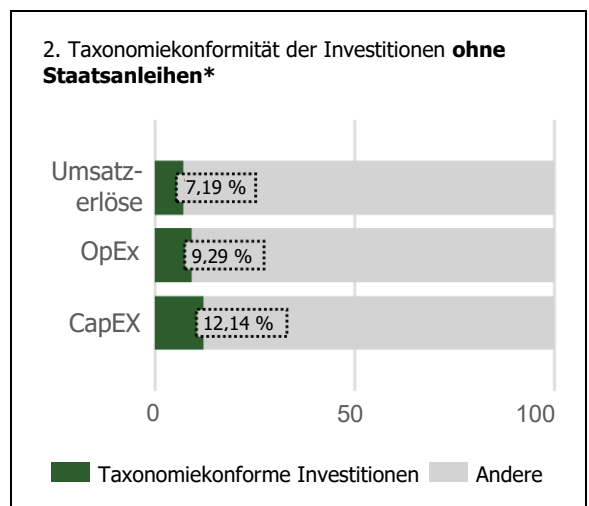
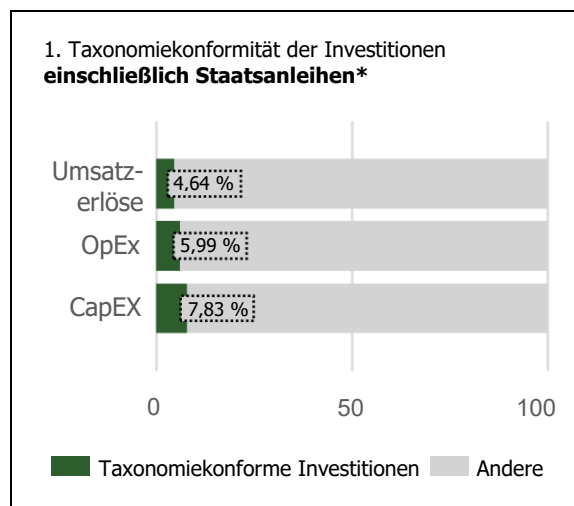
Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Klimaschutz	4,31 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,01 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,64 %	2,67 %	2,35 %
CapEx	7,83 %	5 %	0 %
OpEx	5,99 %	3,88 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	7,19 %	4,48 %	4,3 %
CapEx	12,14 %	8,38 %	0 %
OpEx	9,29 %	6,51 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,64 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,21 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

**Allianz Euro Bond**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 4JPESYE6XYML1UXRJ264

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 30,37 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind           | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind     | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> % | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 93,22 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 90,72 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (SRI BIC) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	93,22 %	95,61 %	95,74 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	90,72 %	95,07 %	93,5 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	94 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-7,7 %

Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden

Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.

\* Die 10 größten CO<sub>2</sub>-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 17 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der



folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3,650 % 01.08.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,32 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.500 % 25.04.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,25 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 3,000 % 01.08.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,18 %	Italien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2,600 % 15.08.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,99 %	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0,000 % 15.05.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,92 %	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.250 % 15.02.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,89 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.000 % 25.05.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,88 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 3,450 % 15.07.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,83 %	Italien
BELGIUM KINGDOM 86 FIX 1,250 % 22.04.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,83 %	Belgien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0,000 % 15.05.2036	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,83 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 31Y FIX 5.250 % 01.11.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,80 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1,650 % 01.12.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,78 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 20Y	Verwaltung des Staates und der	0,78 %	Italien



FIX 4,450 % 01.09.2043	Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2,500 % 04.07.2044	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,71 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3.400 % 01.04.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,70 %	Italien

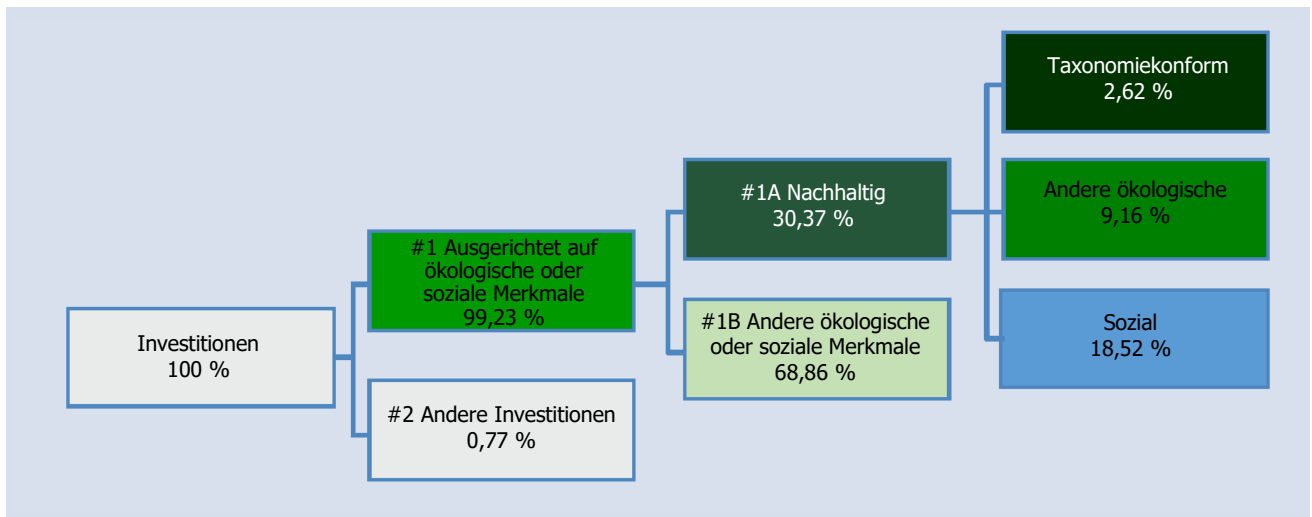


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,33 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,13 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,20 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>7,88 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,44 %
C11	Getränkeherstellung	0,57 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,00 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,29 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,18 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,38 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,57 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,41 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,25 %
C28	Maschinenbau	0,66 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,15 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,41 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,58 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,14 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,14 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,38 %</b>
E37	Kanalisation	0,38 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,05 %</b>
F42	Tiefbau	1,05 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,90 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,46 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,44 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,60 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,37 %
H50	Schiffstransport	0,24 %
H51	Luftverkehr	0,15 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,45 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,39 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,00 %</b>
I55	Unterbringung	0,00 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>1,49 %</b>
J58	Verlagswesen	0,00 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios	0,00 %

	und Verlegen von Musik	
J61	Telekommunikation	1,35 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,13 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,00 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>24,92 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	23,65 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,57 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,71 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,31 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,31 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,40 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,00 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,00 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,40 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,74 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,31 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,22 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,22 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>46,88 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	46,88 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	46,88 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,28 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,28 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,19 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,19 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>4,29 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	4,29 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,22 %</b>



### **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 51,75 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

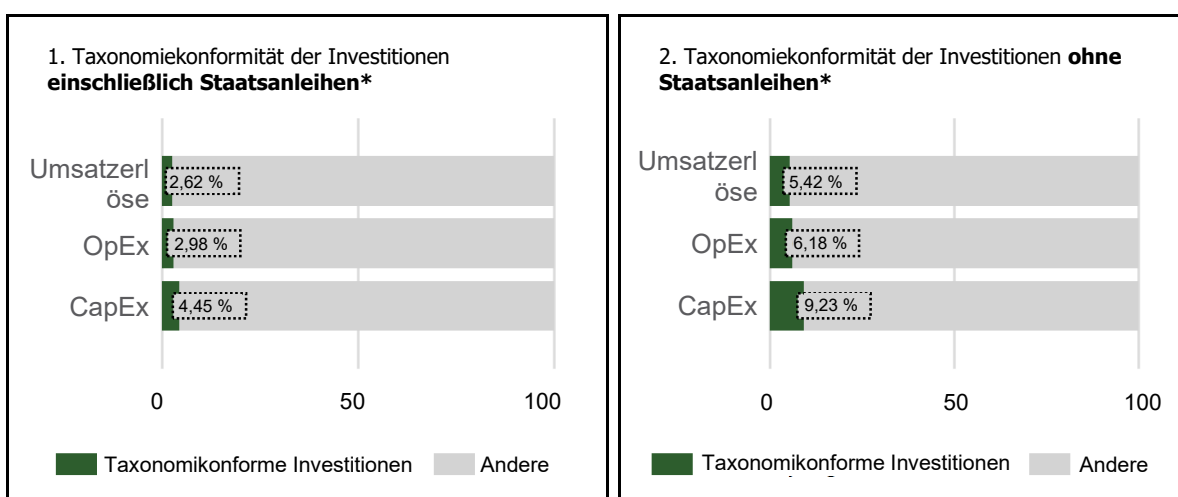
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,06 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,31 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,41 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,62 %	2,33 %	1,66 %
CapEx	4,45 %	3,34 %	0 %
OpEx	2,98 %	2,73 %	0 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,42 %	4,72 %	4,2 %
CapEx	9,23 %	6,77 %	0 %
OpEx	6,18 %	5,52 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,16 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 18,52 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von



Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.

## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007JLYJUUN37K611

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 23,91 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,65 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (SRI BIC) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	98,65 %	96,96 %	96,03 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	100 %	100 %	100 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %



Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-14,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die zwei Referenztermine Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 13 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	Keine Angabe	4,88 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 3.500 % 15.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,39 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 3Y FIX 3,450 % 15.07.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,82 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,500 % 01.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,80 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.500 % 30.04.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,76 %	Spanien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000 % 31.01.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,67 %	Spanien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 2.800 % 31.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,51 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,000 % 01.08.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,40 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.000 % 25.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,36 %	Frankreich
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 18.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,32 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 2Y FIX 3.600 % 29.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,16 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 4,100 % 01.02.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,57 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0.000 % 31.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,52 %	Spanien

BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.04.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,51 % Italien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.500 % 25.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,40 % Frankreich

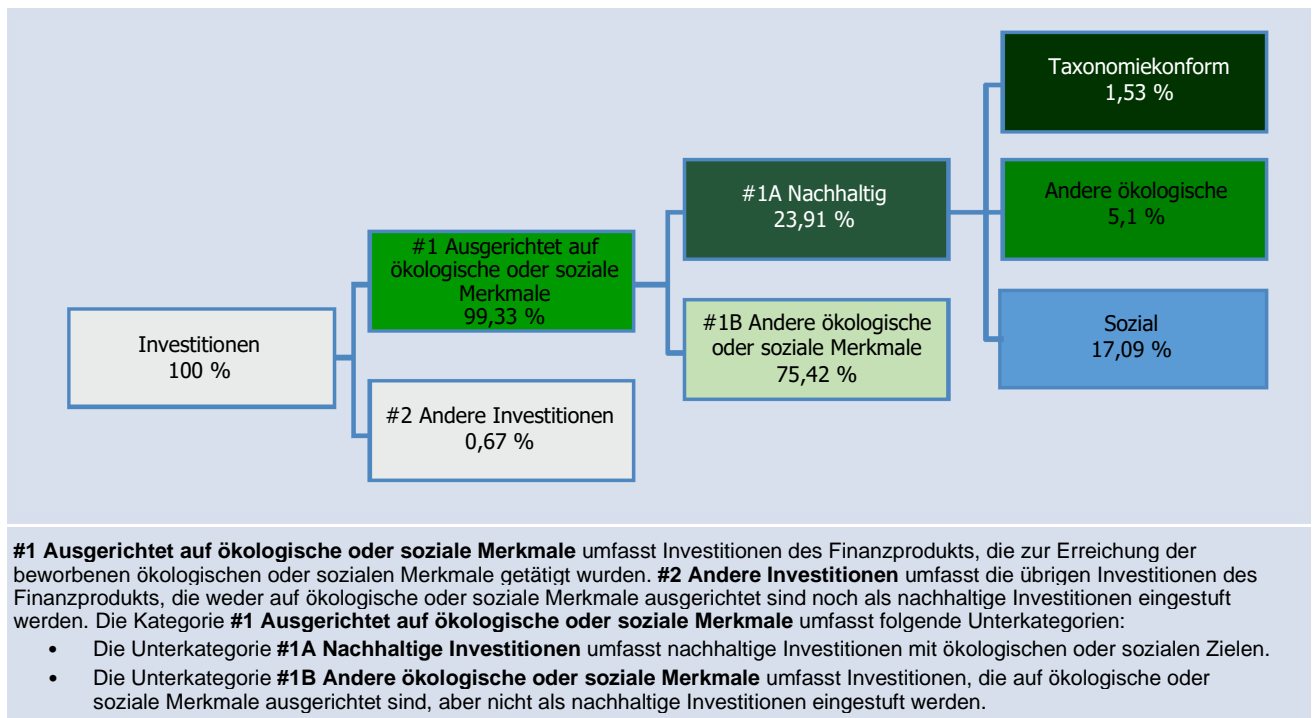


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>5,65 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,17 %
C11	Getränkeherstellung	0,37 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,09 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,12 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,46 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,47 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,20 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,27 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,13 %
C28	Maschinenbau	0,33 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,48 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,27 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,29 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,78 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,78 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,35 %</b>
E37	Kanalisation	0,35 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,47 %</b>
F42	Tiefbau	0,47 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,19 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,18 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,02 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,87 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,13 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,74 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,77 %</b>
J61	Telekommunikation	0,60 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,17 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>25,45 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	23,81 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,22 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,41 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,29 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,29 %



<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,40 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,11 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,29 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,02 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,87 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,15 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>61,18 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	61,18 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	61,18 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,28 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,28 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,30 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 61,35 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

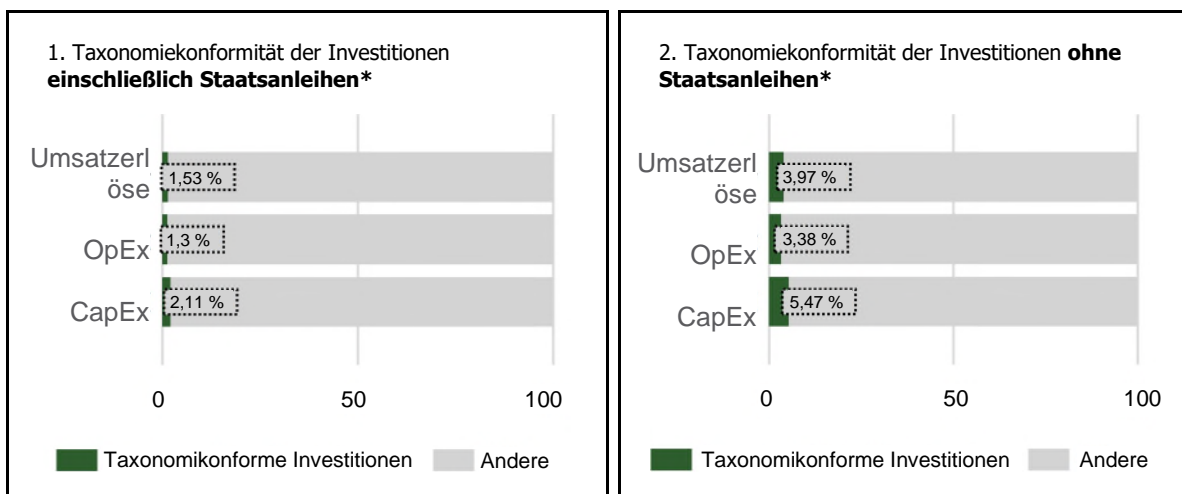
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	1,75 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,21 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,77 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,53 %	1,71 %	1,14 %
CapEx	2,11 %	2,35 %	0 %
OpEx	1,3 %	2,34 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,97 %	4,46 %	3,6 %
CapEx	5,47 %	6,12 %	0 %
OpEx	3,38 %	6,09 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,1 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 17,09 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Euro Credit SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VVLGKMM7VV9P20

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 57,53 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro Credit SRI (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 15,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Das Ausschlusskriterium wurde im Geschäftsjahr 2025 bis auf ein Unterkriterium eingehalten. Das eine Unterkriterium, das über einen bestimmten Zeitraum hinweg nicht eingehalten wurde, führte zu Überschreitungen der Anlagegrenze. Diese Verstöße wurden gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers geklärt. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 96,95 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 88,71 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	96,95 %	95,15 %	95,21 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	88,71 %	86,01 %	83,6 %

Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden

Das Ausschlusskriterium wurde im Geschäftsjahr 2025 bis auf ein Unterkriterium eingehalten. Das eine Unterkriterium, das über einen bestimmten Zeitraum hinweg nicht eingehalten wurde, führte zu Überschreitungen der Anlagegrenze. Diese Verstöße wurden gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers geklärt.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.



*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INTESA SANPAOLO SPA 144A FIX TO FLOAT 8,248 % 21.11.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93 %	Italien
BPCE SA NC5. CONV FIX TO FLOAT 1,500 % 13.01.2042	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36 %	Frankreich
BARCLAYS PLC FIX TO FLOAT 4,506 % 31.01.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,34 %	Vereinigtes Königreich
AROUNDTOWN SA EMTN FIX 4,800 % 16.07.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,29 %	Deutschland
ALLIANZ SE FIX TO FLOAT 4,851 % 26.07.2054	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,26 %	Deutschland
VOLKSBANK WIEN AG FIX TO FLOAT 5,750 % 21.06.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,16 %	Österreich
CPI PROPERTY GROUP SA EMTN FIX 1,750 % 14.01.2030	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,06 %	Tschechien
STATE STREET CORP PERP FIX TO FLOAT 6,450 % 15.06.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,05 %	USA
PROLOGIS LP FIX 5,000 % 31.01.2035	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,04 %	USA
EASYJET PLC EMTN FIX 3,750 % 20.03.2031	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,03 %	Vereinigtes Königreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.600 % 01.06.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,99 %	Italien
ENBW INTL FINANCE BV FIX 3,500 % 22.07.2031	ENERGIEVERSORGUNG	0,99 %	Deutschland



BANK OF NY MELLON CORP FIX TO FLOAT 5,225 % 20.11.2035	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,98 %	USA
GENERALI EMTN FIX 3,547 % 15.01.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,97 %	Italien
AROUNDTOWN SA EMTN FIX 1,450 % 09.07.2028	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,96 %	Deutschland

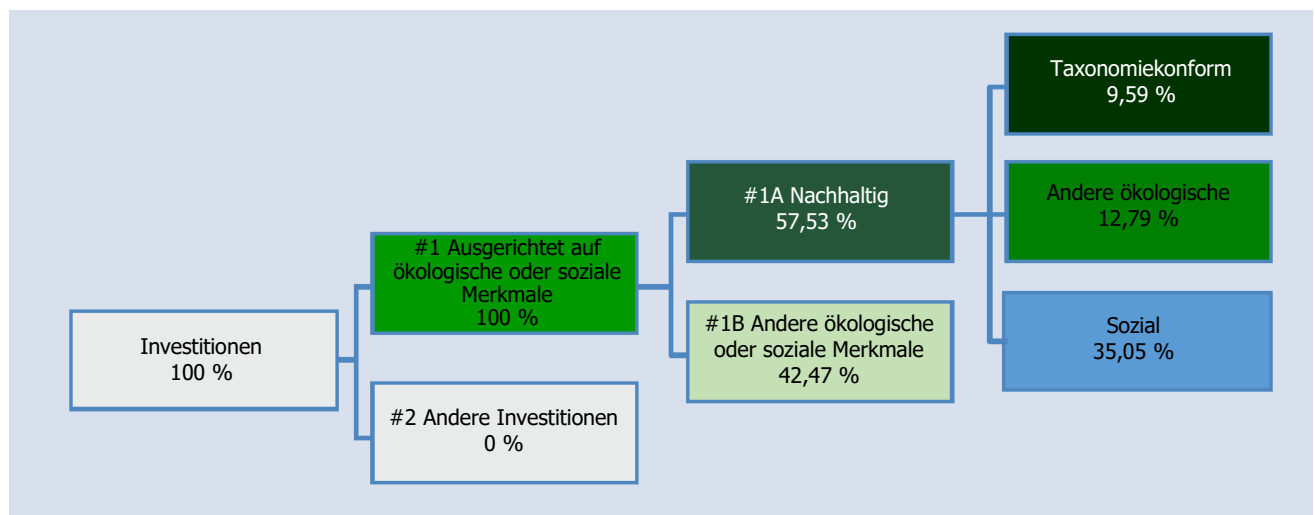


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>17,83 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,87 %
C11	Getränkeherstellung	4,75 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,74 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,90 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,76 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,97 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,47 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,03 %
C28	Maschinenbau	1,31 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,04 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>10,57 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	10,57 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,76 %</b>
E37	Kanalisation	0,76 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,68 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,79 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,90 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,60 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,39 %
H50	Schiffstransport	0,42 %
H51	Luftverkehr	0,99 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,80 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,99 %</b>
I55	Unterbringung	0,99 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,65 %</b>
J58	Verlagswesen	0,67 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	1,05 %
J61	Telekommunikation	7,09 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,20 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,65 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>36,93 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	29,68 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,17 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,08 %

<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>11,02 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	11,02 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,58 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,49 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,39 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,71 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,74 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,74 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,49 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,49 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,49 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,16 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,49 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

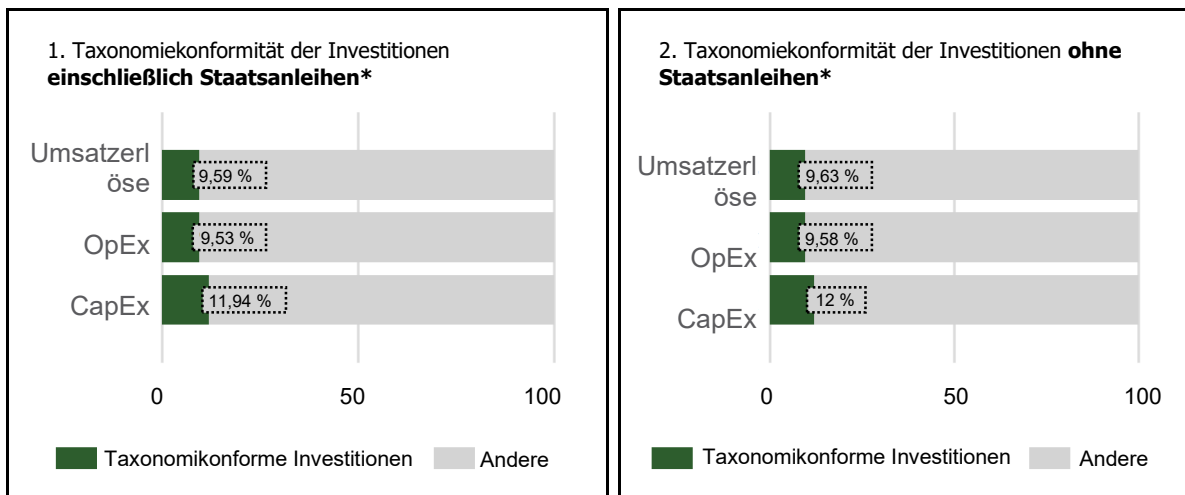
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	8,94 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,26 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,17 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	9,59 %	6,4 %	3,65 %
CapEx	11,94 %	11,75 %	0 %
OpEx	9,53 %	8,94 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	9,63 %	6,55 %	3,67 %
CapEx	12 %	12,03 %	0 %
OpEx	9,58 %	9,15 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 12,79 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,05 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Euro Government Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900Z9QTQFM4SHJL76

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 7,73% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro Government Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben wurden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 1,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,

- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 97,87 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

Die verbindlichen Elemente bis auf ein Kriterium wurden während des gesamten Geschäftsjahres 2025 eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum nicht eingehalten wurde, führte zu einer Verletzung der Investitionsgrenze. Diese Verletzung wurde gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers behoben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	97,87 %	99,83 %	99,31 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	100 %	100 %	100 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2,050 % 01.08.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,42 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,450 % 30.04.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,31 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1,500 % 25.05.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,53 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3,000 % 25.11.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,37 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3,350 % 01.07.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,31 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 2,500 % 01.12.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,05 %	Italien
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 3,250 % 01.03.2038	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,95 %	Italien
OBRIGACOES DO TESOURO 10Y FIX 1,950 % 15.06.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,70 %	Portugal
BUNDESOBLIGATION 188 FIX 2,400 % 19.10.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,63 %	Deutschland
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1,250 % 31.10.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,60 %	Spanien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND TWIN FIX 2,300 % 15.02.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,60 %	Deutschland
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1,250 % 25.05.2038	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,48 %	Frankreich
BELGIUM KINGDOM 71 FIX 3,750 % 22.06.2045	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,48 %	Belgien

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 2,400 % 15.11.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,45 %	Deutschland
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 0,500 % 31.10.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,44 %	Spanien

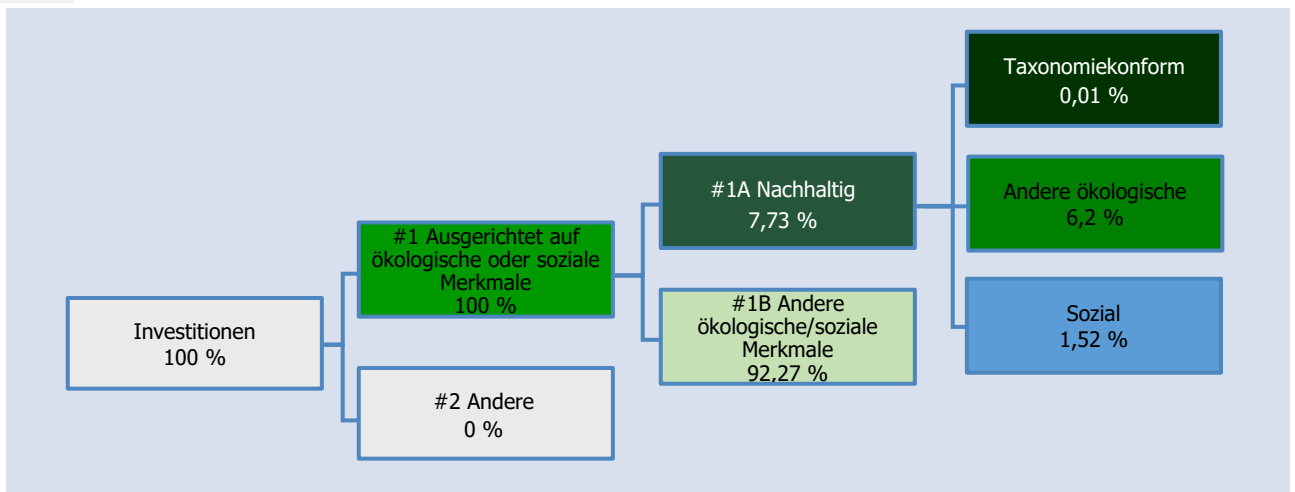


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,12 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,12 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>6,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,83 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,97 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>92,77 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	92,77 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	92,77 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,33 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,33 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>-0,02 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 94,57 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

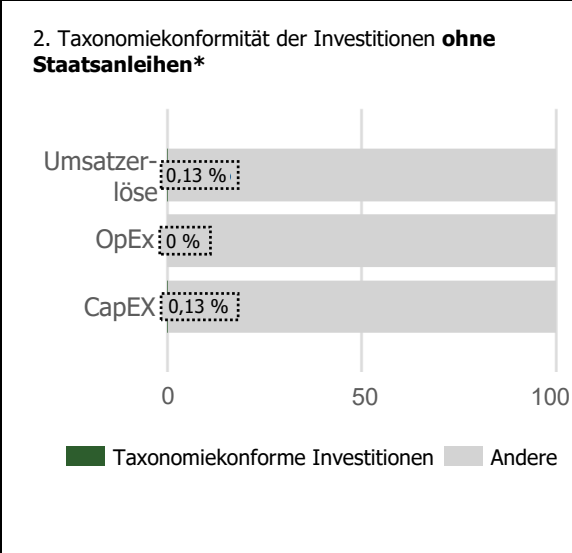
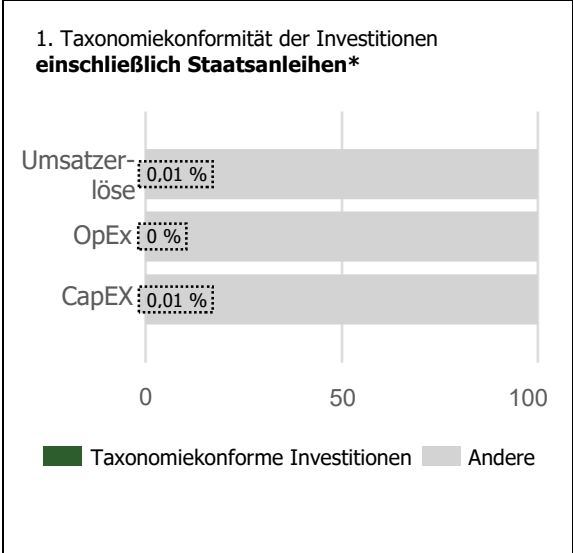
*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,01 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,01 %	0,21 %	0,29 %
CapEx	0,01 %	0,11 %	0 %
OpEx	0 %	0,1 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,13 %	1,91 %	2,52 %
CapEx	0,13 %	1 %	0 %
OpEx	0 %	0,89 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,2 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 1,52 % des Teilfondsvermögens.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert

waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

**Allianz Euro High Yield Bond**

Unternehmenskennung (LEI-Code): IS7IKH6HMU9CTMM3VM48

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  Ja● ●  Nein
 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:  %

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,8 % an nachhaltigen Investitionen

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:  %

 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**
**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Euro High Yield Bond (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:  
 - Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 71,27 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 39,25 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

Die verbindlichen Elemente bis auf ein Kriterium wurden während des gesamten Geschäftsjahres 2025 eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum nicht eingehalten wurde, führte zu einer Verletzung der Investitionsgrenze. Diese Verletzung wurde gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers behoben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 02.06.2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ auf eine andere E/S-Strategie (KPI-Strategie – Relativ) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	71,27 %	72,9 %	79,76 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	39,25 %	24,78 %	33,82 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	10,1 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 14 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TELEFONICA EUROPE BV . PERP FIX TO FLOAT 6,750 % 07.09.2198	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,17 %	Spanien
GENERAL ELECTRIC CO FIX 0,875 % 17.05.2025	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,93 %	USA
MAYA SAS/FRANCE REGS FIX 6,875 % 15.04.2031	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,90 %	Frankreich
GOLDSTORY SASU REGS FIX 6,750 % 01.02.2030	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,81 %	Frankreich
SNF GROUP SACA REGS FIX 4,500 % 15.03.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,80 %	Frankreich
TEVA PHARM FNC NL II FIX 7,375 % 15.09.2029	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,78 %	Israel
ABERTIS FINANCE BV EMTN PERP FIX TO FLOAT 4,870 % 28.02.2198	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,77 %	Spanien
LORCA TELECOM BONDCO REGS FIX 4,000 % 18.09.2027	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,77 %	Spanien
ELECTRICITE DE FRANCE SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 5,625 % 17.09.2198	ENERGIEVERSORGUNG	0,73 %	Frankreich
INEOS QUATTRO FINANCE 2 REGS FIX 8,500 % 15.03.2029		0,72 %	Vereinigtes Königreich
EPHIOS SUBCO SARL REGS FIX 7,875 % 31.01.2031	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	0,70 %	Luxemburg
OLYMPUS WTR US HLDG CORP REGS FIX 9,625 % 15.11.2028	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,68 %	USA
EDP SA EMTN FIX TO FLOAT 4,750 % 29.05.2054	ENERGIEVERSORGUNG	0,68 %	Portugal
MOTEL ONE GMBH/MUENCHEN REGS FIX 7,750 % 02.04.2031	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,66 %	Deutschland
VOLKSBANK WIEN AG FIX TO FLOAT 5,750 % 21.06.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,64 %	Österreich

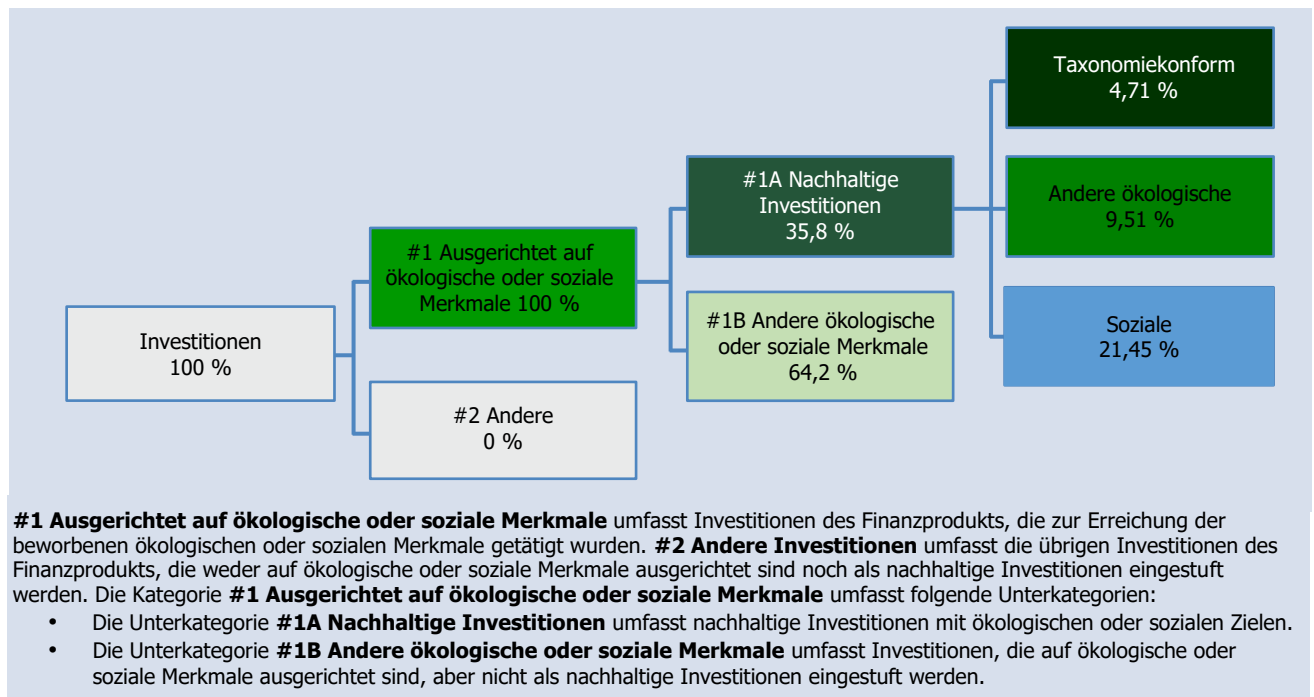


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,86 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,23 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,63 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>23,79 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,23 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,51 %

C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,13 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,19 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,07 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,88 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,21 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,33 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,97 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,02 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,53 %
C28	Maschinenbau	0,90 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,35 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,45 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,67 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,67 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,65 %</b>
E37	Kanalisation	0,44 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,21 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,76 %</b>
F41	Hochbau	0,52 %
F42	Tiefbau	0,24 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,61 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,02 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,58 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,68 %</b>
H51	Luftverkehr	0,59 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,65 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,44 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>2,05 %</b>
I55	Unterbringung	2,05 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>17,31 %</b>
J58	Verlagswesen	0,37 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,53 %
J61	Telekommunikation	15,70 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,51 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,20 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>15,83 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,02 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,52 %



K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,28 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>5,94 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	5,94 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,65 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,65 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,49 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,51 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,36 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,49 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,69 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,17 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,97 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,97 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,97 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,53 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,36 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,17 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>2,27 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	2,15 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,13 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,47 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,47 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>11,63 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,97 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

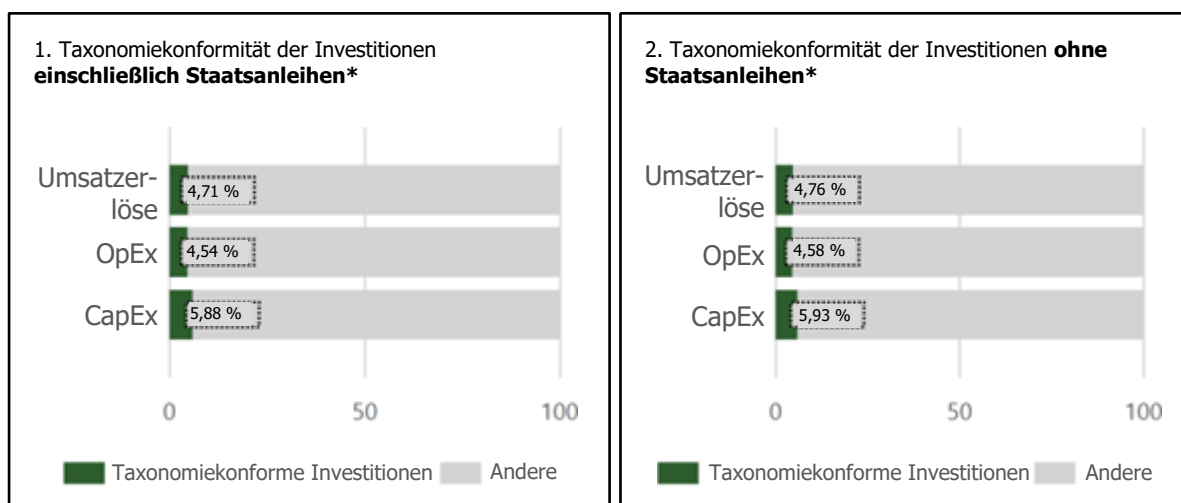
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	4,69 %
Anpassung an den Klimawandel	0,21 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,97 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,91 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,71 %	4,44 %	3,28 %
CapEx	5,88 %	5,76 %	0 %
OpEx	4,54 %	4,97 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,76 %	4,56 %	3,46 %
CapEx	5,93 %	5,91 %	0 %
OpEx	4,58 %	5,11 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,51 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 21,45 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BOFAML Euro High Yield BB-B Constrained“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 39,25 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Euro High Yield Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	6.19	6.78	-0.59

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Euro High Yield Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	6.19	6.78	-0.59

Name des Produkts:

Allianz Euro High Yield Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SMJDSY6ZOGRB53

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja   Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 30,09 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euro High Yield Defensive (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestanteil von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 60 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Anlagen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigten. Der Investmentmanager hielt sich daran, einen Mindestanteil von 0,01 % in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 76,34 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 30,09 %.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 0 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	76,34 %	65,9 %	71,3 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	30,09 %	37,93 %	35,77 %



Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	0 %	3,02 %	1,53 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der



folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
EDP SA EMTN FIX TO FLOAT 4,750 % 29.05.2054	ENERGIEVERSORGUNG	1,94 %	Portugal
FRENCH DISCOUNT T-BILL 14W ZERO 16.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,54 %	Frankreich
ZF FINANCE GMBH EMTN FIX 5,750 % 03.08.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,20 %	Deutschland
FRENCH DISCOUNT T-BILL 28W ZERO 22.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,12 %	Frankreich
TEVA PHARM FNC NL II FIX 4,375 % 09.05.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,10 %	Israel
PETROLEOS MEXICANOS EMTN FIX 4,875 % 21.02.2028	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,09 %	Mexiko
INEOS QUATTRO FINANCE 2 REGS FIX 8,500 % 15.03.2029		1,07 %	Vereinigtes Königreich
EPHIOS SUBCO SARL REGS FIX 7,875 % 31.01.2031	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	1,05 %	Luxemburg
ALMAVIVA THE ITALIAN INN REGS FIX 5,000 % 30.10.2030	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,93 %	Italien
CITYCON OYJ PERP FIX TO FLOAT 3,625 % 10.09.2198	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,90 %	Finnland
MONITCHEM HOLDCO 3 S.A. REGS FIX 8,750 % 01.05.2028		0,88 %	Luxemburg
ABERTIS FINANCE BV EMTN PERP FIX TO FLOAT 4,870 % 28.02.2198	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,87 %	Spanien
VZ VENDOR FINANCING REGS FIX 2,875 % 15.01.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,87 %	Niederlande
DANA FINANCING LUX SARL REGS FIX 8,500 % 15.07.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,87 %	USA
MLP GROUP SA FIX 6,125 % 15.10.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,85 %	Polen

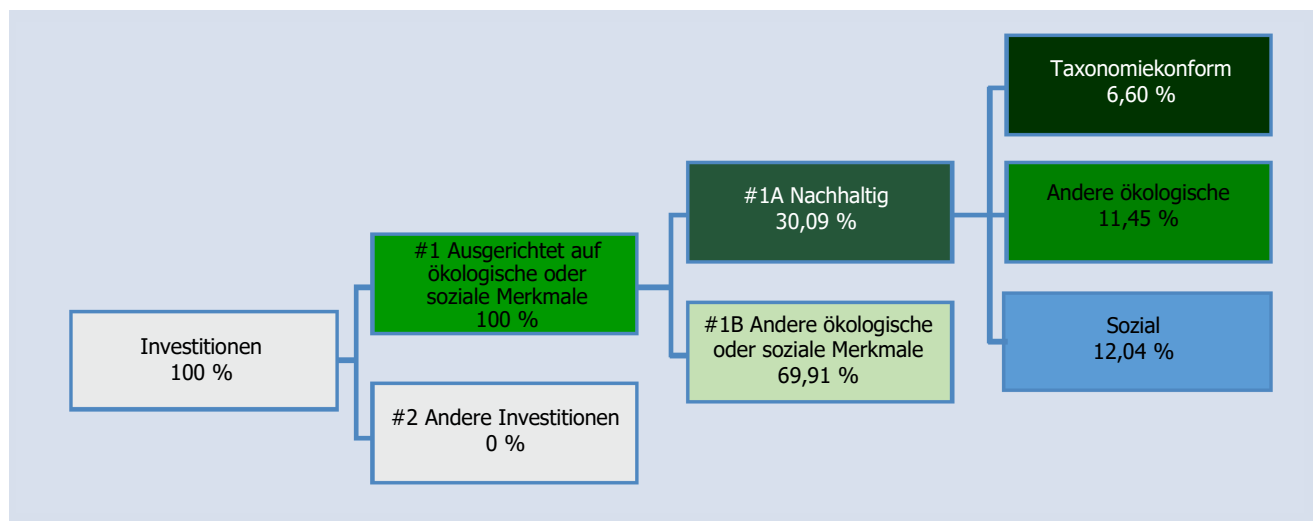


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,85 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,26 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,59 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>24,32 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,12 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,83 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,37 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,22 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,20 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,82 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,24 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,71 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,31 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,38 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,91 %
C28	Maschinenbau	1,14 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,84 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,23 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>8,57 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	8,57 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,92 %</b>
E37	Kanalisation	0,69 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,23 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,47 %</b>
F41	Hochbau	0,24 %
F42	Tiefbau	0,23 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,88 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,45 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,43 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,40 %</b>
H51	Luftverkehr	0,24 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,71 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,45 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,33 %</b>
I55	Unterbringung	1,33 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>16,68 %</b>
J58	Verlagswesen	0,70 %

J60	Programmier- und Rundfunktätigkeiten	0,46 %
J61	Telekommunikation	13,92 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,70 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,90 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,73 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,22 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,51 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>9,03 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	9,03 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,08 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,73 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,57 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,78 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,58 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,58 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>6,19 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	6,19 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	6,19 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>2,50 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	2,03 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,47 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>3,24 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	3,24 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,60 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,60 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>15,65 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 6,19 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

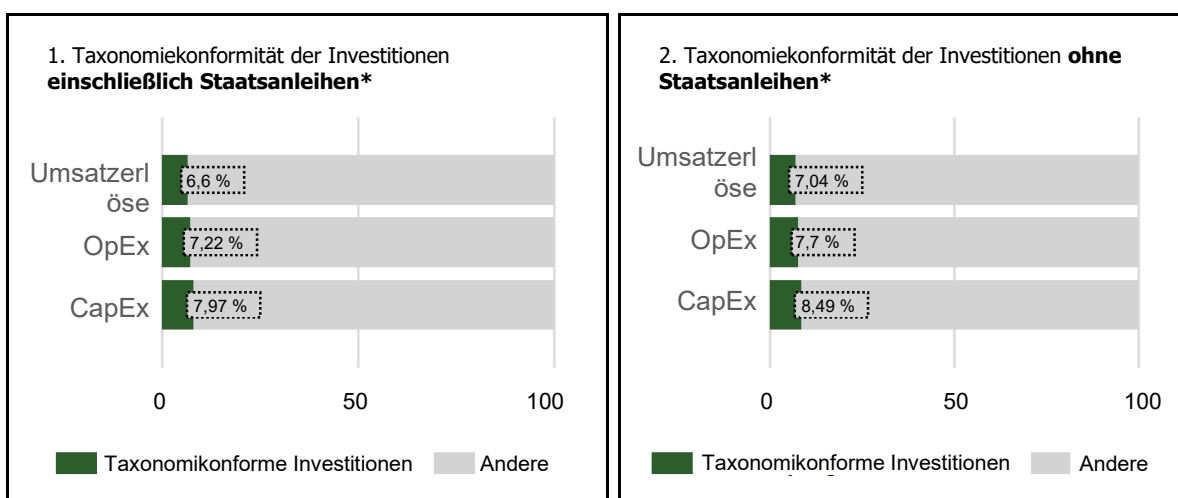
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	6,18 %
Anpassung an den Klimawandel	0,25 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	1,42 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,71 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,6 %	7,29 %	3,59 %
CapEx	7,97 %	9,92 %	0 %
OpEx	7,22 %	8,61 %	0 %



Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	7,04 %	7,58 %	4 %
CapEx	8,49 %	10,31 %	0 %
OpEx	7,7 %	8,94 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 11,45 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 12,04 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

**Allianz Euro Inflation-linked Bond**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990048RHL MIXREUF14

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 1,62 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Euro Inflation-linked Bond (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 100 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	100 %	99,01 %	98,08 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	100 %	100 %	100 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 1.300 % 15.05.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	6,87 %	Italien
SPAIN I/L BOND I/L FIX 1,000 % 30.11.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	5,90 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 1.250 % 15.09.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	5,84 %	Italien
SPAIN I/L BOND I/L FIX 0.700 % 30.11.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	5,53 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 0,400 % 15.05.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	5,15 %	Italien
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 0,100 % 01.03.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,94 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 3.150 % 25.07.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,92 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.350 % 15.09.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,90 %	Italien

FRANCE (GOVT OF) OATE I/L FIX 1.800 % 25.07.2040	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,60 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES CPI I/L FIX 2.550 % 15.09.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,43 %	Italien

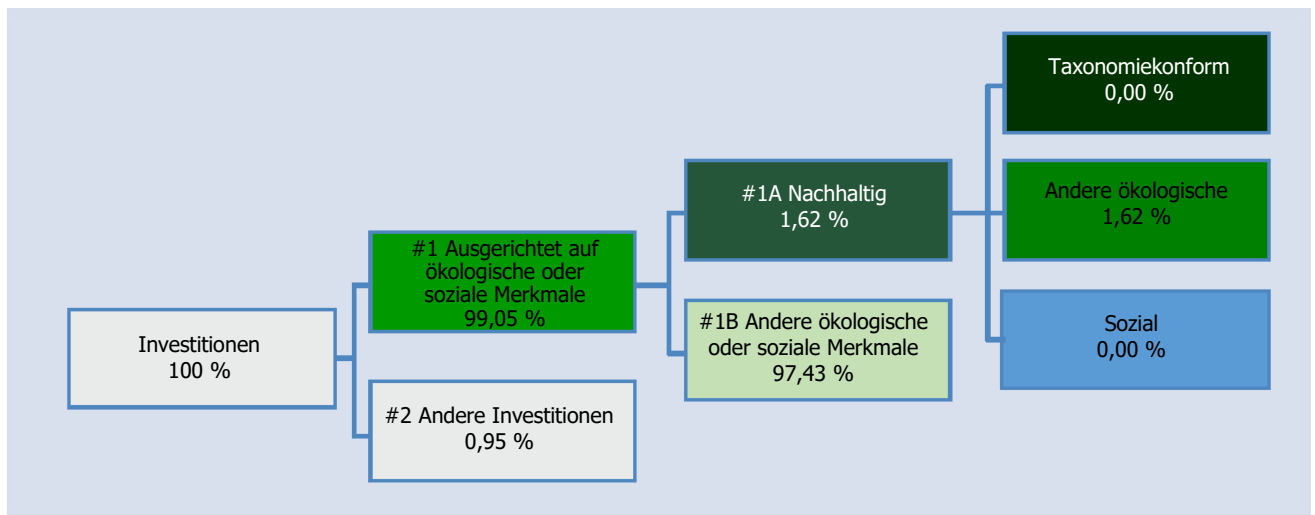


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,00 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>99,05 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	99,05 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	99,05 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,95 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 99,05 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

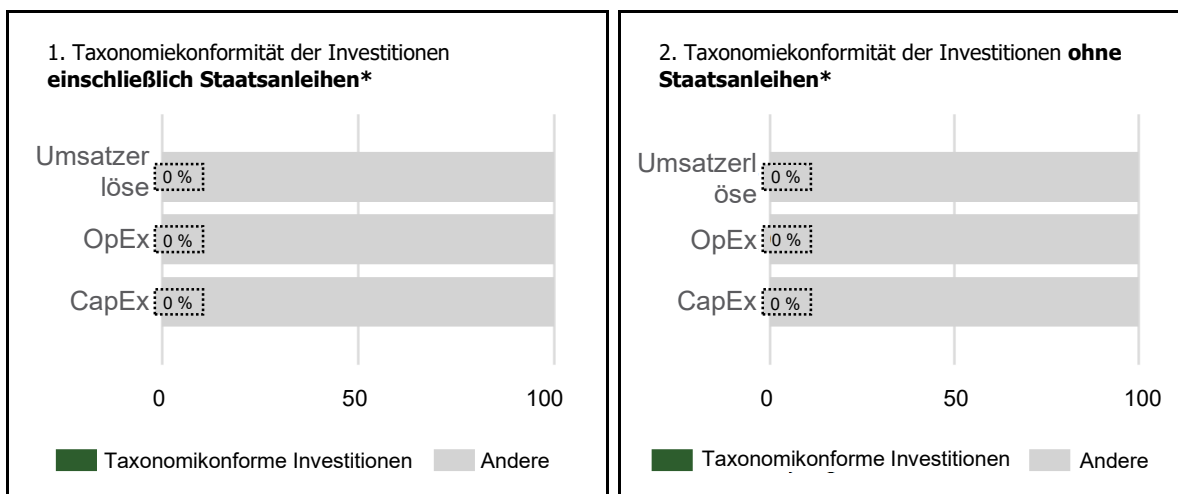
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0 %	0 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 1,62 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 0 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Euroland Equity Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P15C6H38NBO527

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 57,4 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Euroland Equity Growth (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 100,05 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 27,66 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

• **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	100,05 %	99,79 %	98,45 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	27,66 %	29,5 %	38,87 %

Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	21,2 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 14 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei



handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	9,19 %	Niederlande
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	7,43 %	Deutschland
HERMES INTERNATIONAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	7,22 %	Frankreich
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,16 %	Frankreich
SCOUT24 SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,65 %	Deutschland
KINGSPAN GROUP PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,49 %	Irland

ADYEN NV	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,41 %	Niederlande
L'OREAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,40 %	Frankreich
NEMETSCHKE SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,36 %	Deutschland

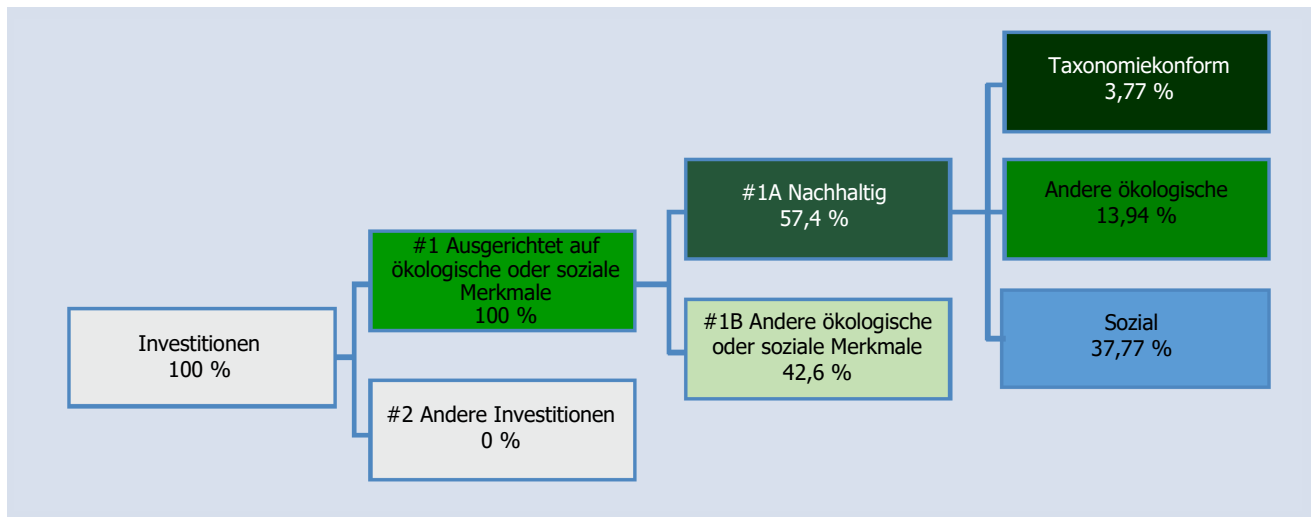


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,30 %</b>
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	2,30 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>55,15 %</b>
C14	Herstellung von Bekleidung	6,00 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	9,80 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	7,70 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,91 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	4,15 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6,98 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,88 %
C28	Maschinenbau	13,75 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,98 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,28 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,28 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,90 %</b>
H51	Luftverkehr	2,90 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>29,20 %</b>
J58	Verlagswesen	18,53 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	6,41 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,26 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,71 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,71 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,56 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,56 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,05 %</b>
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	1,05 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,86 %</b>
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	1,86 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>-0,02 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

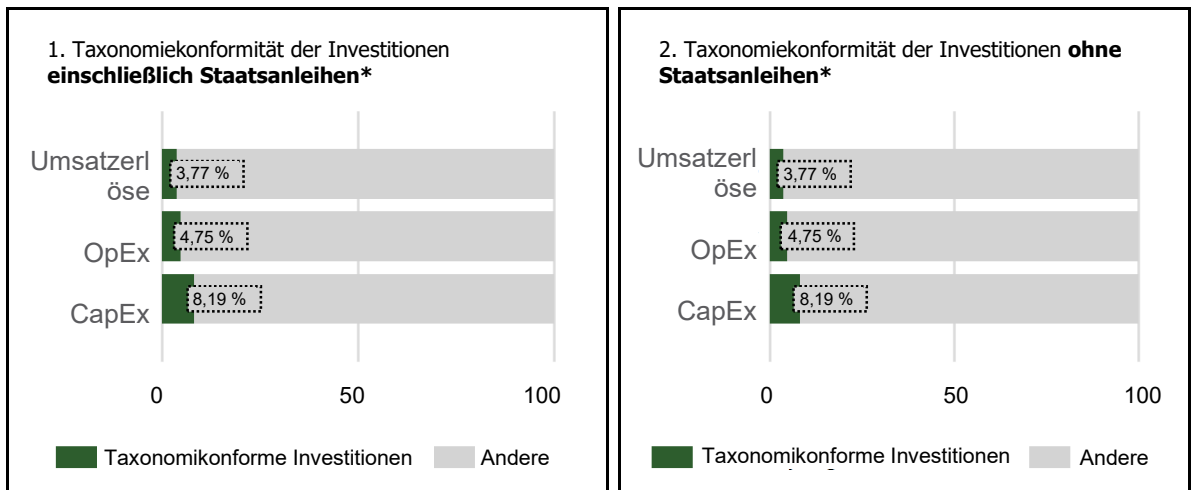
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,56 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	4,02 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,77 %	0,43 %	4,58 %
CapEx	8,19 %	2,94 %	0 %
OpEx	4,75 %	0,55 %	0 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,77 %	0,43 %	4,58 %
CapEx	8,19 %	2,94 %	0 %
OpEx	4,75 %	0,55 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 13,94 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 37,77 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von

Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „S&P Eurozone Large Mid Cap Growth Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 27,66 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Euroland Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-6.97	10.51	-17.48

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Euroland Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-6.97	10.51	-17.48

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Equity Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N3S28ICP3HG051

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 50,47 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Equity Growth (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,67 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 64,75 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

• **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,67 %	99,57 %	99,35 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	64,75 %	69,16 %	76,88 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den	-	-	100 %



Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*			
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	19,5 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 15 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.



- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** **der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,25 %	Niederlande
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,87 %	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,83 %	Dänemark
DSV A/S	TRANSPORT UND LAGERUNG	3,75 %	Dänemark
ASSA ABLOY AB-B	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,44 %	Schweden
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,31 %	Schweiz

ATLAS COPCO AB-A SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,30 %	Schweden
SIKA AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,14 %	Schweiz
ADIDAS AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,98 %	Deutschland
L'OREAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,96 %	Frankreich
ADYEN NV	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,90 %	Niederlande
COMPASS GROUP	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,86 %	Vereinigtes Königreich
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,79 %	Frankreich
DASSAULT SYSTEMES SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,74 %	Frankreich

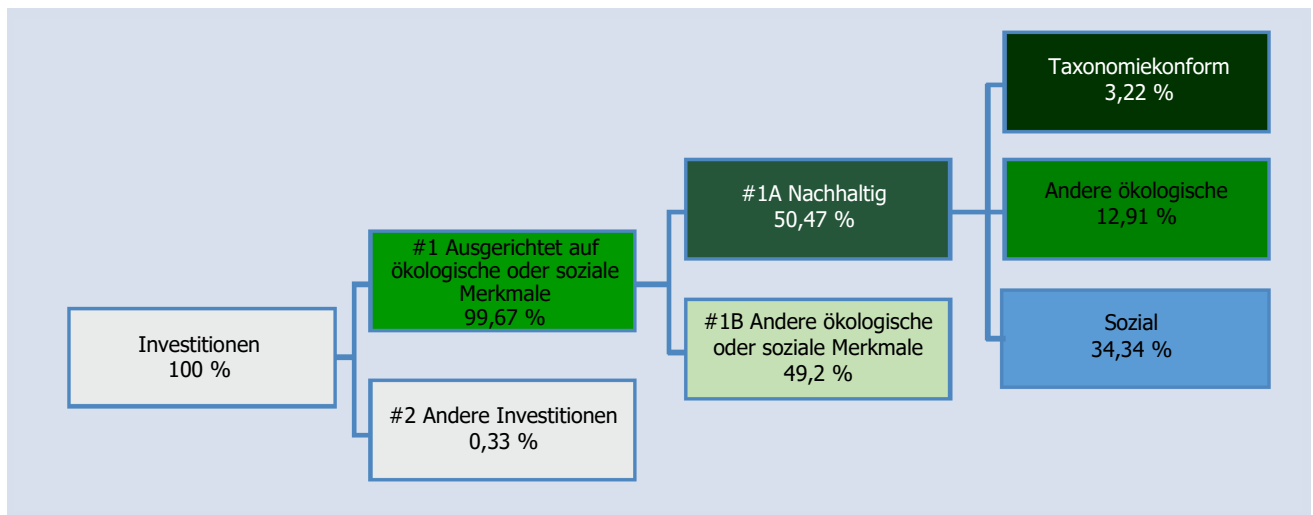


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>60,21 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,77 %
C14	Herstellung von Bekleidung	2,74 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	4,63 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	7,38 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,18 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,30 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	4,44 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,99 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,85 %
C28	Maschinenbau	19,22 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,11 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,18 %</b>
H51	Luftverkehr	0,30 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,88 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>5,64 %</b>
I55	Unterbringung	2,57 %
I56	Gastronomie	3,07 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>18,43 %</b>
J58	Verlagswesen	12,02 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,25 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,15 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,06 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,37 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,68 %

<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,40 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,40 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,01 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	3,26 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	1,74 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,68 %</b>
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,68 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,39 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

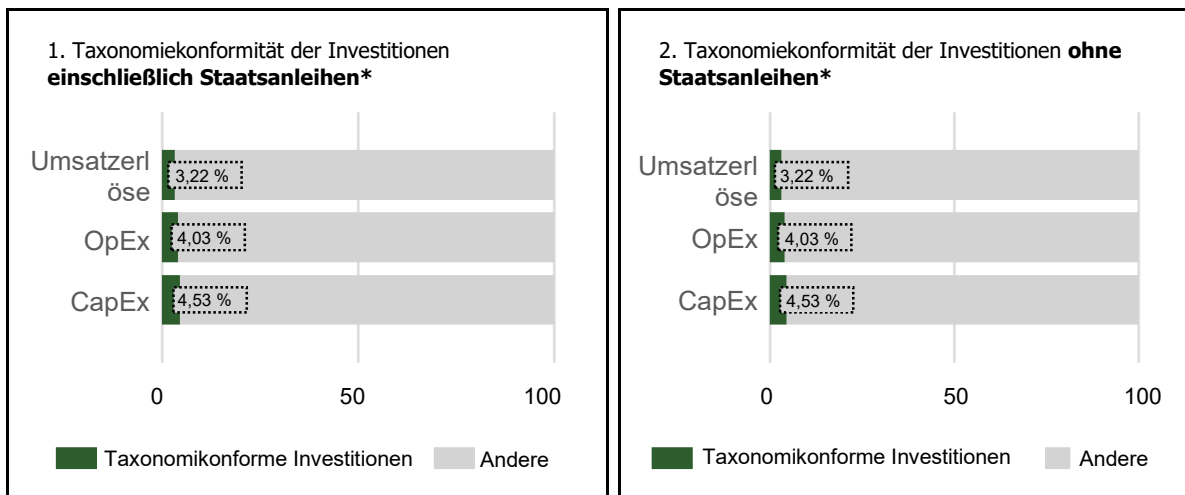
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,04 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,02 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,35 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,22 %	0,37 %	3,04 %
CapEx	4,53 %	1,24 %	0,03 %
OpEx	4,03 %	0,24 %	0,01 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,22 %	0,37 %	3,04 %
CapEx	4,53 %	1,24 %	0,03 %
OpEx	4,03 %	0,24 %	0,01 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 12,91 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 34,34 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 64,75 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-12.83	2.06	-14.89

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-12.83	2.06	-14.89



Name des Produkts:

**Allianz Europe Equity Growth Select**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300UEVM0IKP1RGZ24

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 51,93 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Equity Growth Select (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.



Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,54 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 50,81 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,54 %	99,63 %	99,57 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	50,81 %	63,37 %	78,66 %

Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	22,1 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 14 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,58 %	Niederlande
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,69 %	Deutschland
DSV A/S	TRANSPORT UND LAGERUNG	4,26 %	Dänemark
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,18 %	Dänemark
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,88 %	Schweiz
ASSA ABLOY AB-B	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN	3,83 %	Schweden

	WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN		
SIKA AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,46 %	Schweiz
L'OREAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,40 %	Frankreich
ATLAS COPCO AB-A SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,38 %	Schweden
ADYEN NV	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,21 %	Niederlande
ADIDAS AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,14 %	Deutschland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,13 %	Frankreich

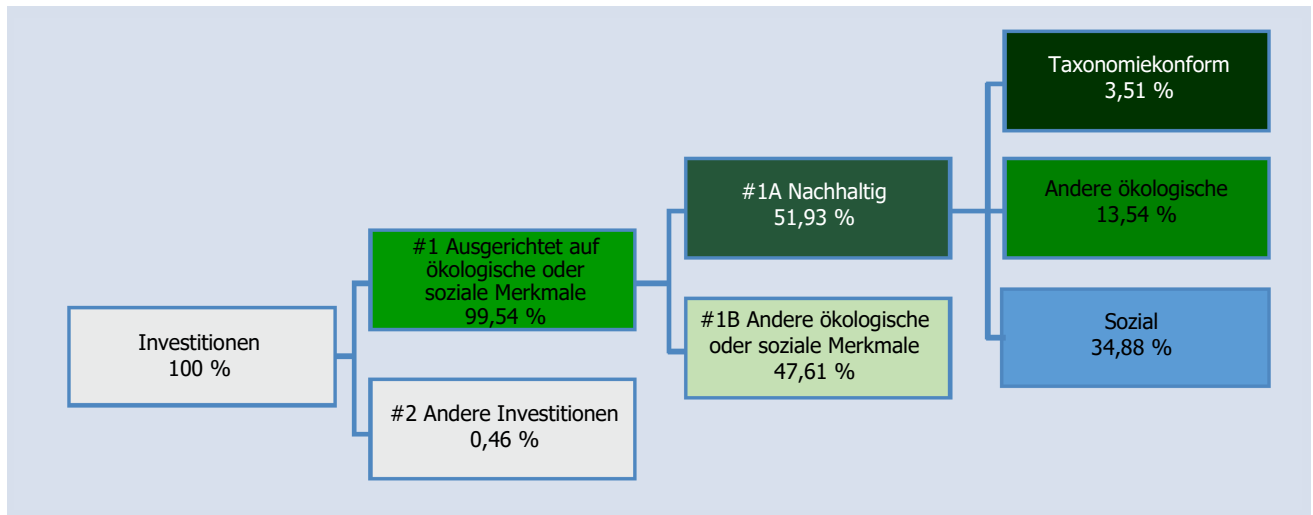


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt,

um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>59,91 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,99 %
C14	Herstellung von Bekleidung	3,09 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	5,19 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6,36 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,49 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,48 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	4,91 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,83 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,00 %
C28	Maschinenbau	16,14 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,18 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	3,23 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,26 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	3,26 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>6,25 %</b>
I55	Unterbringung	2,90 %
I56	Gastronomie	3,34 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>16,93 %</b>
J58	Verlagswesen	13,08 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,84 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,01 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,88 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,45 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,43 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,54 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,54 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,77 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	3,62 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	2,16 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,47 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

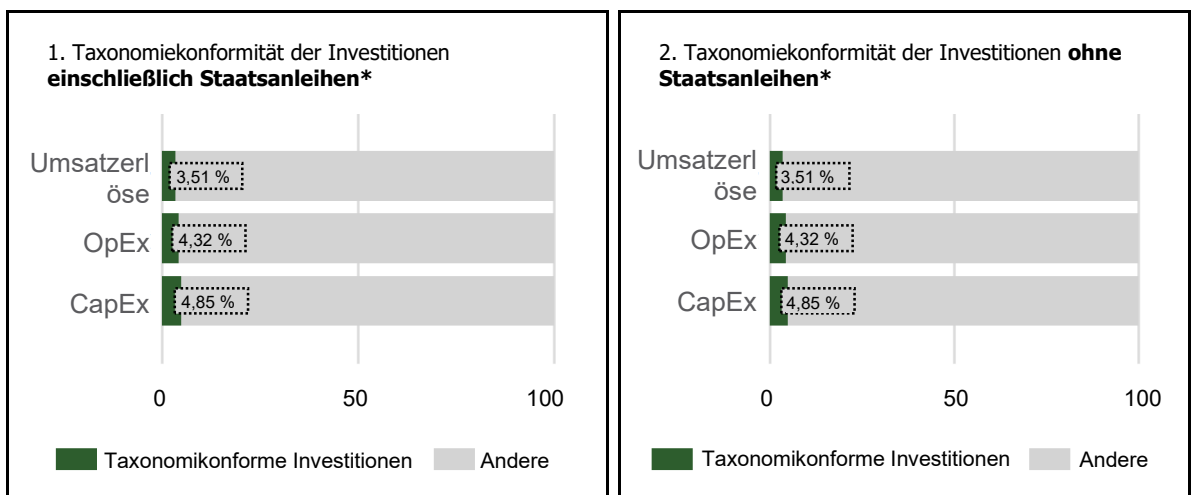
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,32 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,02 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,66 %


**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,51 %	0,34 %	3,27 %
CapEx	4,85 %	1,16 %	0,04 %
OpEx	4,32 %	0,21 %	0,01 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,51 %	0,34 %	3,27 %
CapEx	4,85 %	1,16 %	0,04 %
OpEx	4,32 %	0,21 %	0,01 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 13,54 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 34,88 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.



Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „S&P Europe Large Cap Growth Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 50,81 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Growth Select	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-13.2	0.3	-13.50

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Growth Select	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-13.2	0.3	-13.50

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Equity SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900YVCW4Q1OX95C76

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u>%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64,13 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|--|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Equity SRI (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 30,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:  
 - Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 100 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 90,61 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 27.03.2025 wurde der nachhaltige Anlageansatz von „SRI BIC Type A“ in „SRI BIC“ geändert. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für „SRI BIC Type A“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2025 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	100 %	99,75 %	102,5 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	90,61 %	88,2 %	93,15 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,46 %	Deutschland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,03 %	USA
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,00 %	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,78 %	Spanien
ALLIANZ SE-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,78 %	Deutschland
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76 %	Niederlande
UNILEVER PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,58 %	Vereinigtes Königreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,30 %	USA
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,29 %	Frankreich
RELX PLC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,12 %	Vereinigtes Königreich
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	2,09 %	Spanien
SOCIETE GENERALE SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,05 %	Frankreich
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,05 %	Vereinigtes Königreich
ESSILORLUXOTTICA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,05 %	Frankreich
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98 %	Dänemark

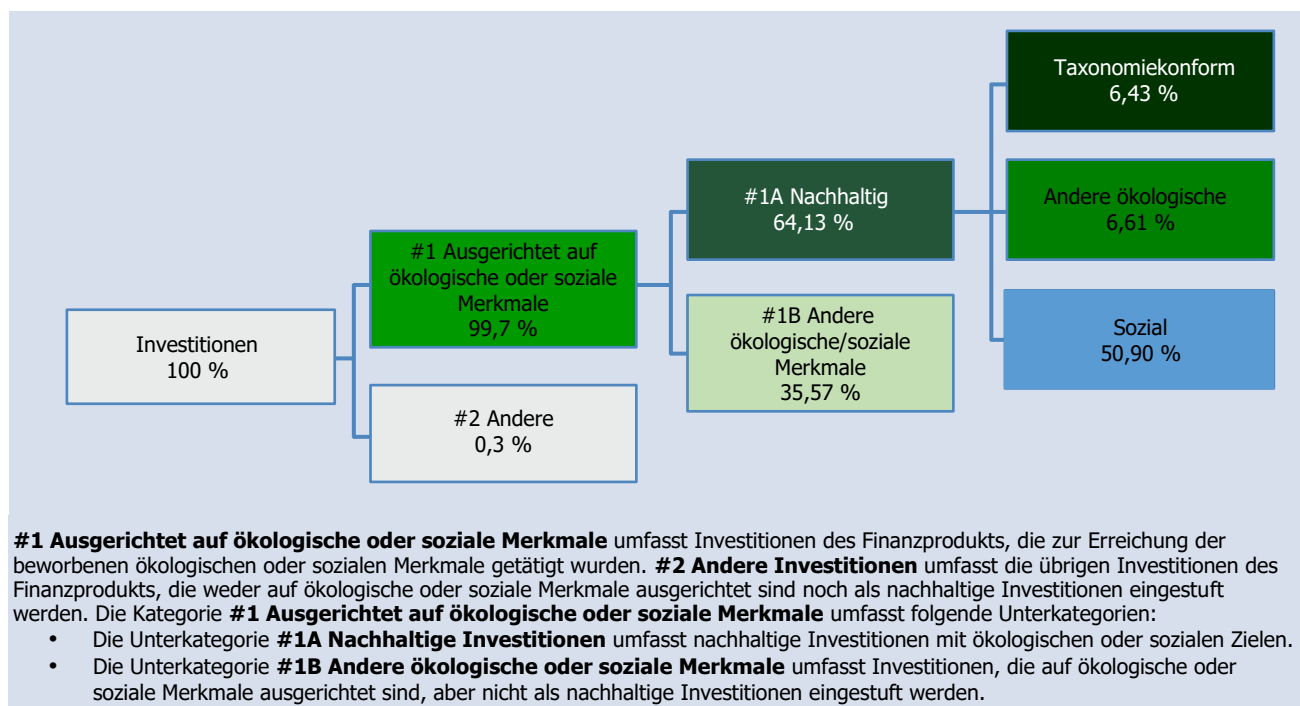


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>51,98 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,75 %
C11	Getränkeherstellung	1,43 %
C14	Herstellung von Bekleidung	2,07 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,61 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	8,98 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,53 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,67 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,79 %



C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,97 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	6,45 %
C28	Maschinenbau	6,91 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,67 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	2,41 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	3,75 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,88 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,88 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,67 %</b>
E37	Kanalisation	1,67 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,09 %</b>
F42	Tiefbau	1,09 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,31 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,31 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,67 %</b>
I56	Gastronomie	1,67 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,12 %</b>
J58	Verlagswesen	3,65 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,71 %
J61	Telekommunikation	2,36 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,27 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,14 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>22,19 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	17,32 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,87 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,15 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,15 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,29 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	2,29 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,36 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,36 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,30 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

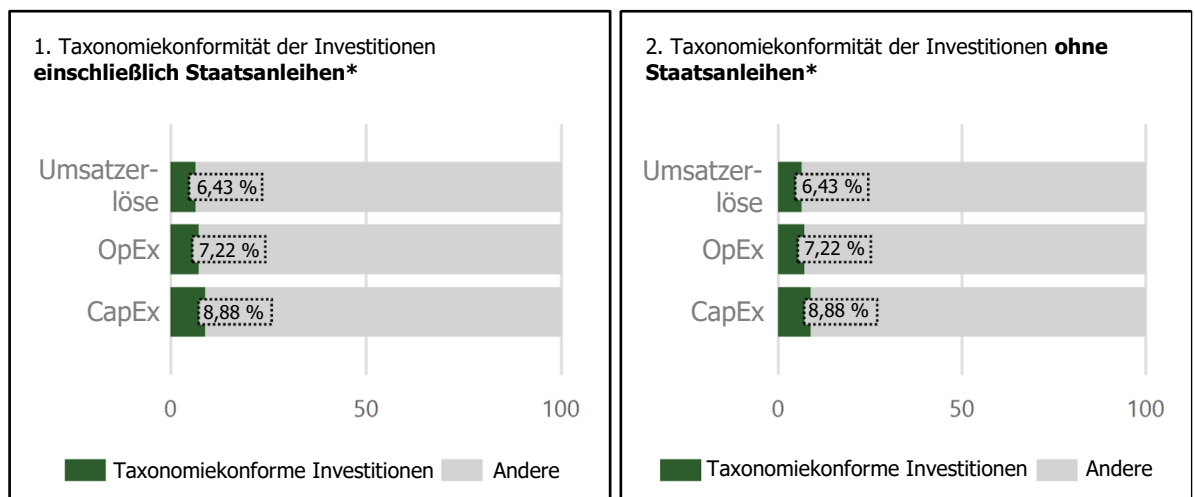
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	6,10 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,05 %
Ermöglichende Tätigkeiten	4,05 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,43 %	6,44 %	7,02 %
CapEx	8,88 %	9,57 %	0 %
OpEx	7,22 %	7,98 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,43 %	6,44 %	7,02 %
CapEx	8,88 %	9,57 %	0 %
OpEx	7,22 %	7,98 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,61 % des Teilfondsvermögens.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 50,9 % des Teilfondsvermögens.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Equity Value

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100SUFLTZGSP5T321

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 51,75 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Equity Value (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 95,8 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 50,78 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	95,8 %	98,5 %	92,67 %



Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	50,78 %	40,52 %	21,03 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	94 %
Änderung des CO <sub>2</sub> -Fußabdrucks**	-	-	-4,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 besten Emittenten, die Kohlenstoff emittieren, werden regelmäßig bestimmt. In den beiden Referenzterminen Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 17 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die



Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ SE-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,40 %	Deutschland
BANCO SANTANDER SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,35 %	Spanien
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,70 %	Deutschland
TOTALENERGIES SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,65 %	Frankreich
INTESA SANPAOLO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,64 %	Italien
LLOYDS BANKING GROUP PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,52 %	Vereinigtes Königreich
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,25 %	Frankreich
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,25 %	Belgien
BP PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,09 %	USA
SANOFI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,97 %	USA

KBC GROUP NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,83 %	Belgien
DANONE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,79 %	Frankreich
CAIXABANK SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,76 %	Spanien
SHELL PLC	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,75 %	USA
DCC PLC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,53 %	Vereinigtes Königreich

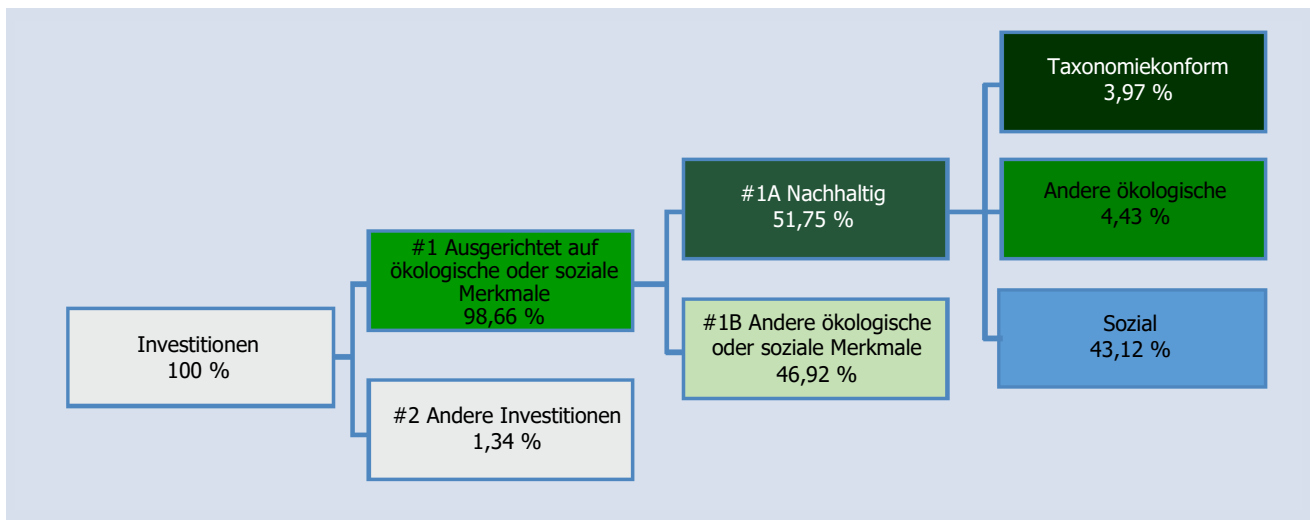


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,43 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	2,59 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,84 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,20 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,77 %
C11	Getränkeherstellung	5,27 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	6,32 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,82 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,35 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,22 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,52 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	2,49 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,45 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,37 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,37 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,33 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	6,54 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,80 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,65 %</b>
H51	Luftverkehr	1,16 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	1,49 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>2,59 %</b>
I55	Unterbringung	1,02 %
I56	Gastronomie	1,58 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,50 %</b>
J58	Verlagswesen	2,39 %
J61	Telekommunikation	2,11 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>35,56 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,33 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,00 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,23 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,17 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,17 %

<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,49 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,02 %
M73	Werbung und Marktforschung	1,47 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,36 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	1,36 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,34 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

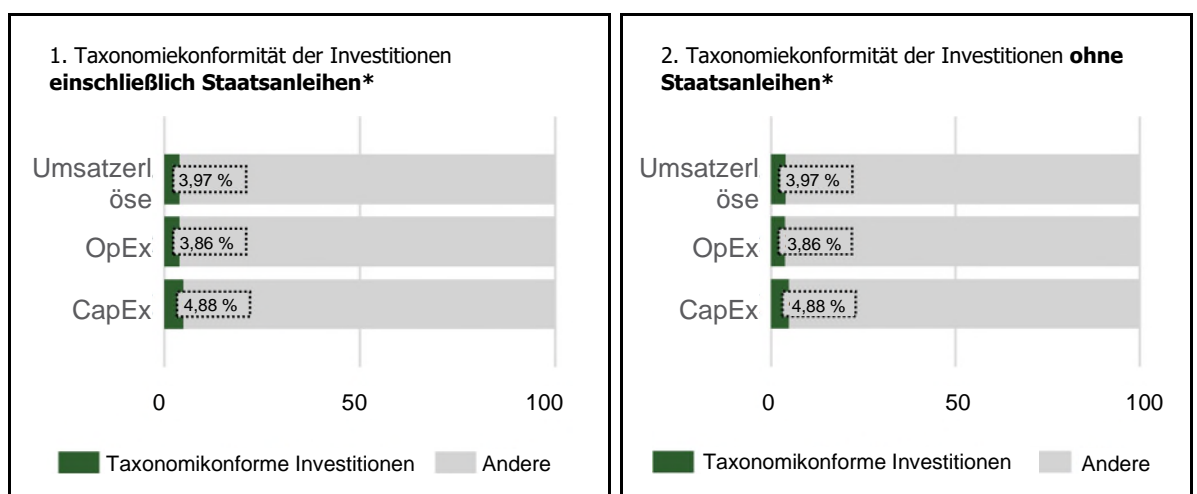
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	3,67 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,40 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,97 %	1,45 %	0,51 %
CapEx	4,88 %	2,55 %	0 %
OpEx	3,86 %	1,38 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,97 %	1,45 %	0,51 %
CapEx	4,88 %	2,55 %	0 %
OpEx	3,86 %	1,38 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,43 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 43,12 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.



Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI Europe Value Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 50,78 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Value	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	7.51	19.7	-12.19

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Europe Equity Value	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	7.51	19.7	-12.19

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Mid Cap Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003SBYUCYZ0WXS18

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 56,03 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Mid Cap Equity (der „Teilfonds“) bewarb eine breite Palette von ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- Als erster Schritt zur Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale wurden direkte Anlagen in bestimmte Emittenten, die an ökologisch oder sozial umstrittenen Geschäftsaktivitäten beteiligt waren, durch die Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestanteil von 30,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.
- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 65 % des Nettoinventarwerts



des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Anlagen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigen. Der Investmentmanager hielt sich daran, einen Mindestanteil von 0,01 % in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 98,21 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 56,03 %.
- Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 4,55 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	98,21 %	95,79 %	92,71 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	56,03 %	53,72 %	41,25 %

Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	4,55 %	4,53 %	14,63 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, im Rahmen seiner Ausschlüsse Unternehmen ausgeschlossen, die in

schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden durch die in der nachstehenden Tabelle dargestellten direkten Maßnahmen berücksichtigt:

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Finanzprodukts überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts enthielt Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale förderten. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ERSTE GROUP BANK AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,88 %	Österreich
PRYSMIAN SPA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,31 %	Italien
ASR NEDERLAND NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,73 %	Niederlande
KONINKLIJKE KPN NV	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,50 %	Niederlande
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,48 %	Frankreich
MOWI ASA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,43 %	Norwegen
NEXT PLC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,23 %	Vereinigtes Königreich
KION GROUP AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,10 %	Deutschland
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,80 %	Vereinigtes Königreich
SCOUT24 SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,76 %	Deutschland
FINECOBANK SPA EQ0000000019705819	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,67 %	Italien
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,56 %	Niederlande
DCC PLC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,48 %	Vereinigtes Königreich
INFORMA PLC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,43 %	Vereinigtes Königreich
ZALANDO SE	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,38 %	Deutschland

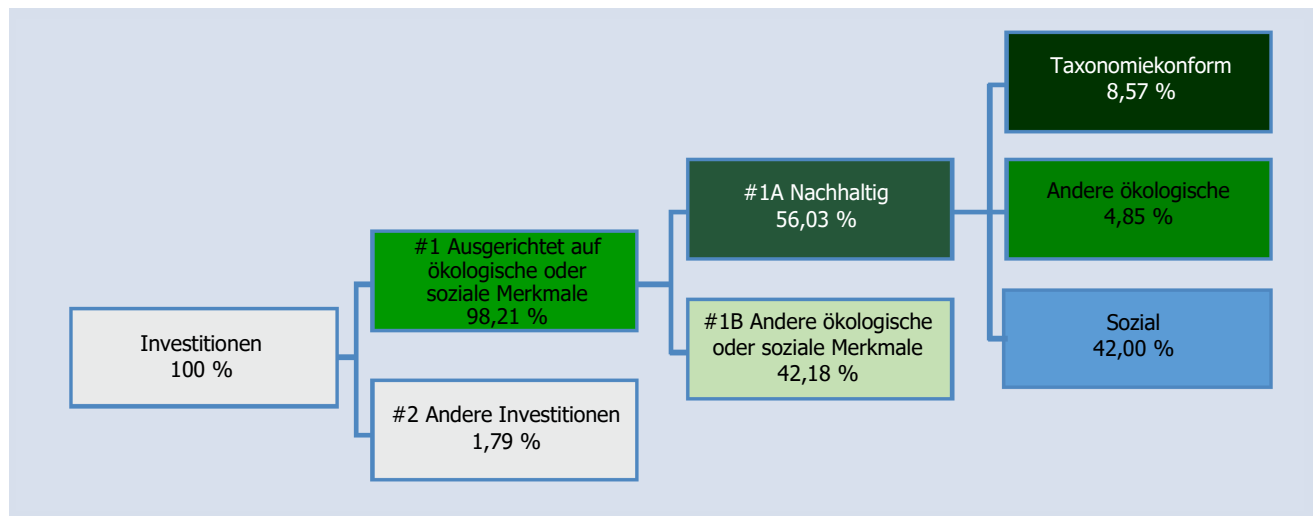


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,52 %</b>
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	3,52 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,32 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4,22 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,57 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,15 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,12 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,49 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	4,00 %
C24	Herstellung von Basismetallen	3,26 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5,56 %
C28	Maschinenbau	10,98 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,97 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,08 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,08 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,56 %</b>
F41	Hochbau	0,56 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>11,53 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	5,39 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,14 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,49 %</b>
I55	Unterbringung	3,49 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,50 %</b>
J58	Verlagswesen	2,50 %
J61	Telekommunikation	3,66 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,24 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,10 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>22,01 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,09 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	8,78 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,14 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,49 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,49 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,31 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,31 %

<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,38 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	2,38 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,79 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

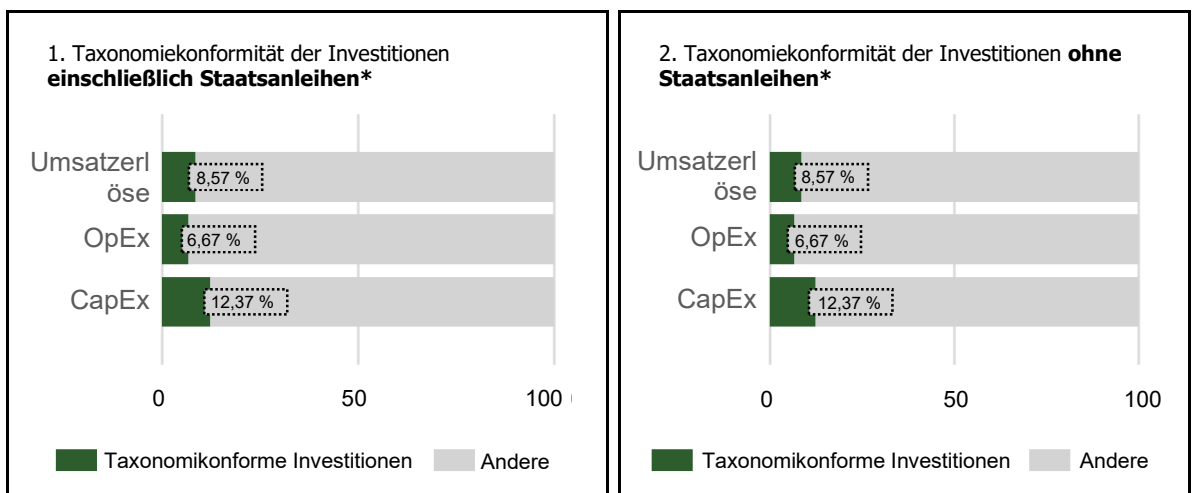
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	6,74 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	1,44 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,74 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	8,57 %	4,37 %	4,22 %
CapEx	12,37 %	6,67 %	0 %
OpEx	6,67 %	5,66 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	8,57 %	4,37 %	4,22 %
CapEx	12,37 %	6,67 %	0 %
OpEx	6,67 %	5,66 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,85 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 42 %.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Small and Micro Cap Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990079B3RQSR4XZV91

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 38,12% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Small and Micro Cap Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.
- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 60 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigen. Der Investmentmanager verpflichtete sich, einen Mindestanteil von 0,01 % in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte, der in Emittenten investiert war, die gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 81,72 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 38,12 %.
- Der tatsächliche Prozentsatz der Investitionen, die die Prüfung auf wesentliche Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele bestehen, betrug am Ende des Geschäftsjahres 7,05 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte, der in Emittenten investiert war, die gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	81,72 %	85,35 %	73,1 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	38,12 %	53,06 %	41,47 %
Der tatsächliche Prozentsatz der Investitionen, die die Prüfung auf wesentliche Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele bestehen, betrug am Ende des Geschäftsjahres	7,05 %	1,45 %	0 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VUSIONGROUP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,63 %	Frankreich
FLATEXDEGIRO AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,44 %	Deutschland
GRANGES AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,93 %	Schweden
BIOGAIA AB-B SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,92 %	Schweden
INVISIO AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,72 %	Schweden
DYNAVOX GROUP AB	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,64 %	Schweden
JENOPTIK AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,48 %	Deutschland
M6-METROPOLE TELEVISION	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,43 %	Frankreich
SUSS MICROTEC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,38 %	Deutschland
KARNOV GROUP AB	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,35 %	Schweden
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	BAU GEWERBE/BAU	2,28 %	Irland
DALATA HOTEL GROUP PLC	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,21 %	Irland
VITROLIFE AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,09 %	Schweden
SILTRONIC AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02 %	Deutschland
NEINOR HOMES SA	BAU GEWERBE/BAU	2,01 %	Spanien



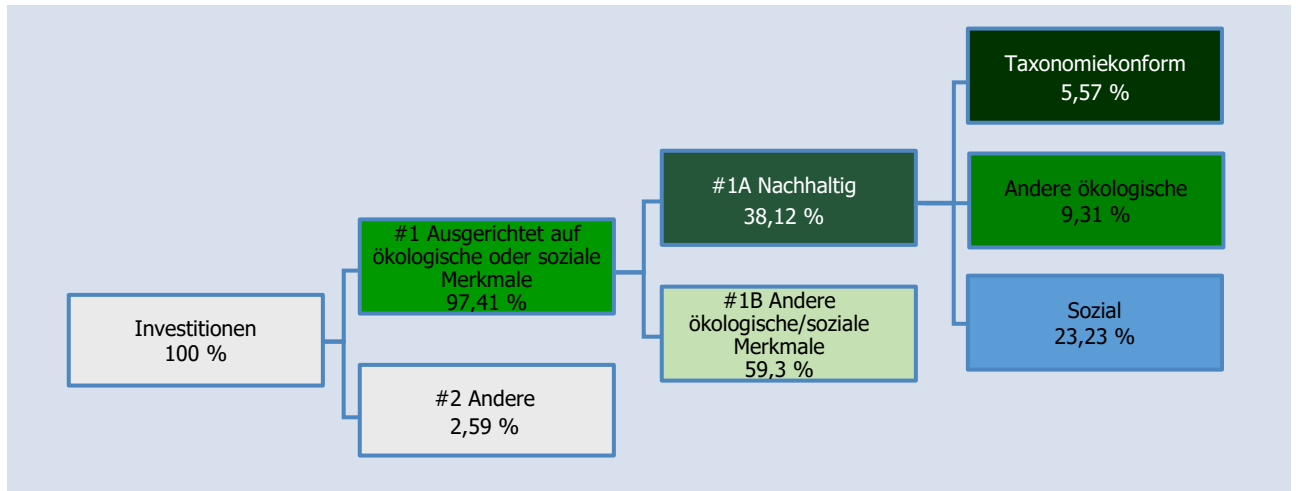
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>43,44 %</b>
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	1,38 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,75 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,88 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,28 %
C24	Herstellung von Basismetallen	3,12 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	20,38 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,49 %
C28	Maschinenbau	6,76 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,39 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>7,69 %</b>
F41	Hochbau	7,69 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,75 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,95 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,80 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,59 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,59 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>20,11 %</b>
J58	Verlagswesen	13,70 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	3,32 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,09 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,51 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0,81 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,70 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,88 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,88 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>6,87 %</b>
M69	Rechts- und Rechnungswesentätigkeiten	3,10 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,54 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,23 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,96 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	1,21 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,74 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,21 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

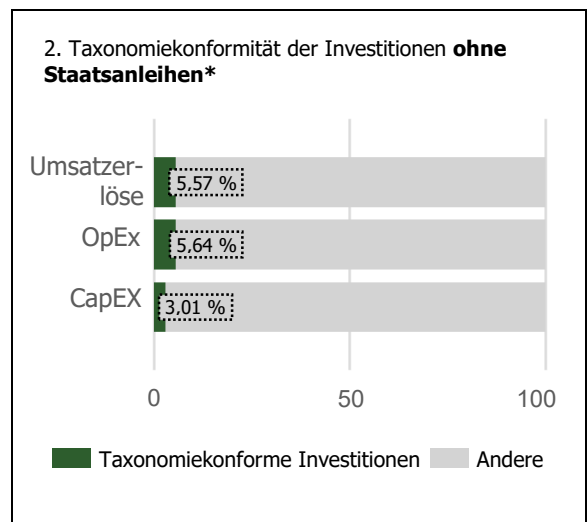
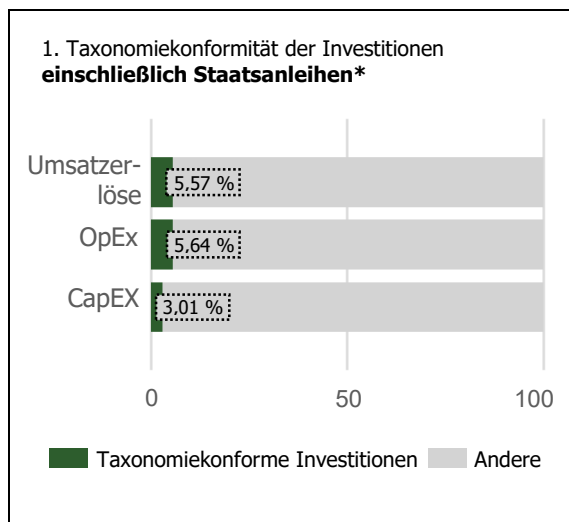
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	4,70 %
Anpassung an den Klimawandel	0,26 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	1,45 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,46 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,57 %	4,41 %	2,82 %
CapEx	3,01 %	4,53 %	0 %
OpEx	5,64 %	4,68 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,57 %	4,41 %	2,82 %
CapEx	3,01 %	4,53 %	0 %
OpEx	5,64 %	4,68 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,31 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 23,23 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Europe Small Cap Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004KPSJLVX3ZMU87

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47,5 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Europe Small Cap Equity (der „Teilfonds“) bewarb eine breite Palette von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestanteil von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 60 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Anlagen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigten. Der Investmentmanager hielt sich daran, einen Mindestanteil von 0,01 % in mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,

- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 97,91 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 47,5 %.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 4,95 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (absoluter Schwellenwert)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	97,91 %	98,23 %	95,35 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	47,5 %	47,7 %	38,11 %



Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	4,95 %	2,96 %	5,15 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	88 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-5,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 17 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASR NEDERLAND NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,92 %	Niederlande
STOREBRAND ASA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,81 %	Norwegen
ELIS SA	SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN	2,67 %	Frankreich
GRANGES AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,35 %	Schweden
IMI PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,32 %	Vereinigtes Königreich
FINCOBANK SPA EQ0000000019705819	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,15 %	Italien
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,13 %	Vereinigtes Königreich
ICG PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,12 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	Keine Angabe	2,02 %	Frankreich
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,01 %	Spanien
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,99 %	Frankreich
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98 %	Niederlande
BANK OF IRELAND GROUP PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,96 %	Irland
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,96 %	Vereinigtes Königreich
LEG IMMOBILIEN SE	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,93 %	Deutschland

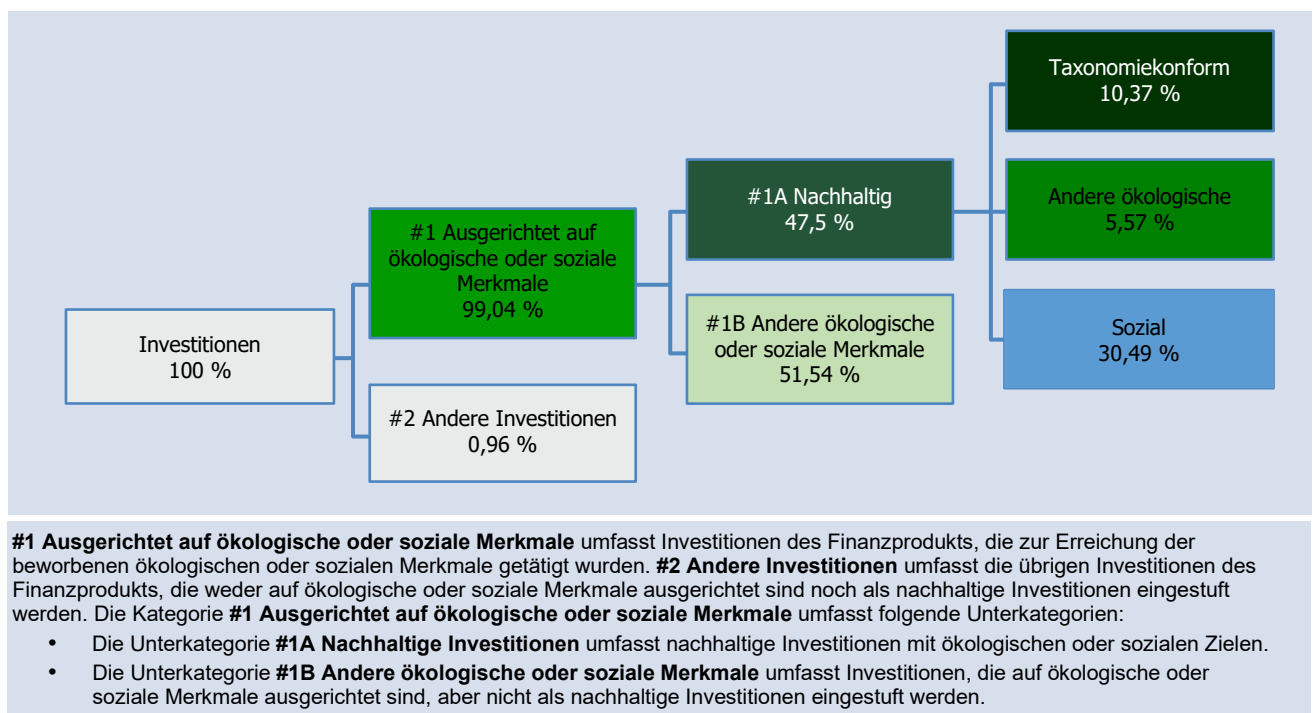


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,09 %</b>
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	2,09 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>42,10 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,96 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,60 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,36 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,83 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,16 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,08 %
C24	Herstellung von Basismetallen	6,36 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,41 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,51 %
C28	Maschinenbau	13,39 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,08 %
C31	Herstellung von Möbeln	1,98 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,37 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,32 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,32 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,06 %</b>
E37	Kanalisation	0,06 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,98 %</b>
F41	Hochbau	1,41 %
F42	Tiefbau	0,91 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,66 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,52 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,53 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	4,95 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,04 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,70 %</b>
H51	Luftverkehr	0,70 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>2,84 %</b>
I55	Unterbringung	2,84 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,72 %</b>
J61	Telekommunikation	0,06 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,10 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,57 %

<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>16,04 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	7,65 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	6,25 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,14 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>6,36 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	6,36 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,58 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	2,63 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,29 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,67 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,62 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,04 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,97 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	1,61 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,78 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,78 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,78 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,54 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	2,54 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,76 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,78 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

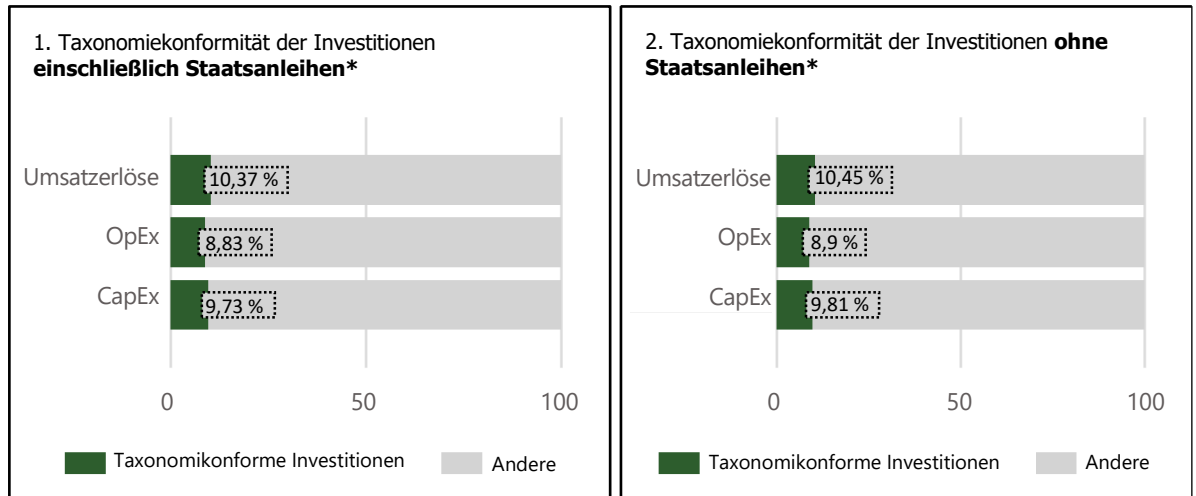
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert e aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	10,49 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	2,24 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,14 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	10,37 %	5,23 %	3,75 %
CapEx	9,73 %	4,95 %	0 %
OpEx	8,83 %	4,64 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	10,45 %	5,25 %	3,76 %
CapEx	9,81 %	4,96 %	0 %
OpEx	8,9 %	4,65 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,57 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,49 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz European Equity Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XUMQIJXEX2O502

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58,73 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz European Equity Dividend (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres

des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,

- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,54 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 19,37 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (absolut)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,54 %	98,11 %	97,23 %
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug	19,37 %	9,14 %	16,57 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	6,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die zwei Referenztermine Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 13 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,34 %	Deutschland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,53 %	USA
TOTALENERGIES SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,39 %	Frankreich
KBC GROUP NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,24 %	Belgien
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,19 %	Deutschland
VOLVO AB-B SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,11 %	Schweden
NORDEA BANK ABP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,11 %	Finnland
SANOFI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,06 %	USA
GSK PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,99 %	USA
NESTLE SA-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,92 %	USA
UNILEVER PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,67 %	Vereinigtes Königreich
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	2,65 %	Spanien
AENA SME SA	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,53 %	Spanien
AXA SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,48 %	Frankreich
LLOYDS BANKING GROUP PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,43 %	Vereinigtes Königreich

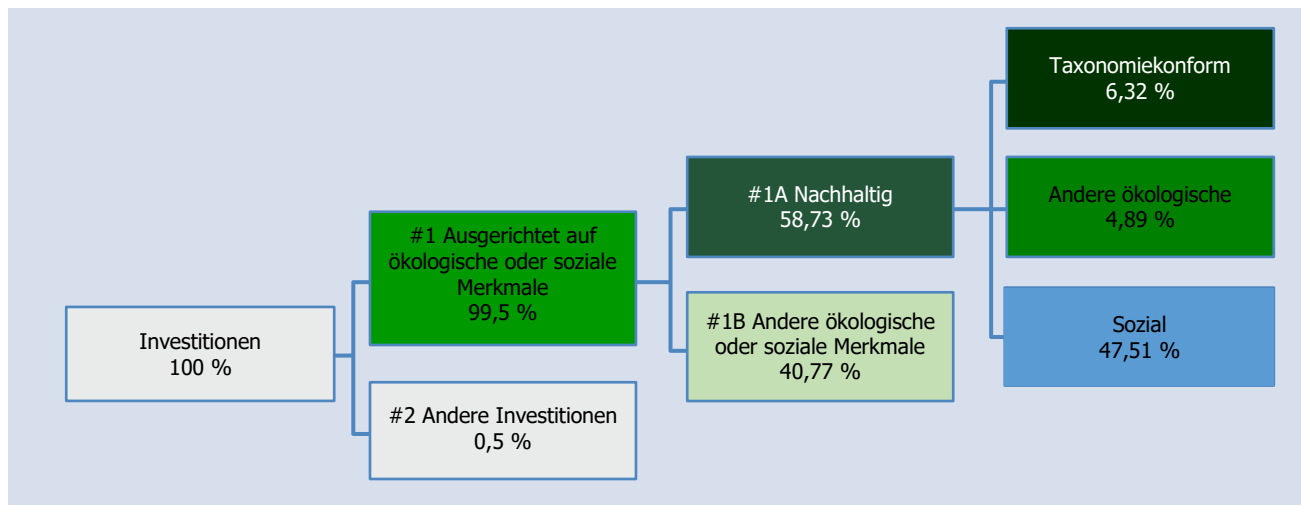


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,46 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	3,46 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>43,97 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,54 %
C11	Getränkeherstellung	2,64 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,89 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,14 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6,38 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	11,08 %

C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,19 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	6,13 %
C28	Maschinenbau	1,92 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4,68 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,38 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,70 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,70 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>2,14 %</b>
E37	Kanalisation	2,14 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>1,30 %</b>
F41	Hochbau	1,30 %
F42	Tiefbau	0,00 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,54 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	5,29 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,25 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,24 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,00 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,10 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	2,13 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,16 %</b>
I55	Unterbringung	2,13 %
I56	Gastronomie	1,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>1,78 %</b>
J61	Telekommunikation	1,78 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,00 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>26,44 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	17,57 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	9,09 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	-0,22 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,47 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	2,47 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,00 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,00 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,08 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,08 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,08 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,71 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,08 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

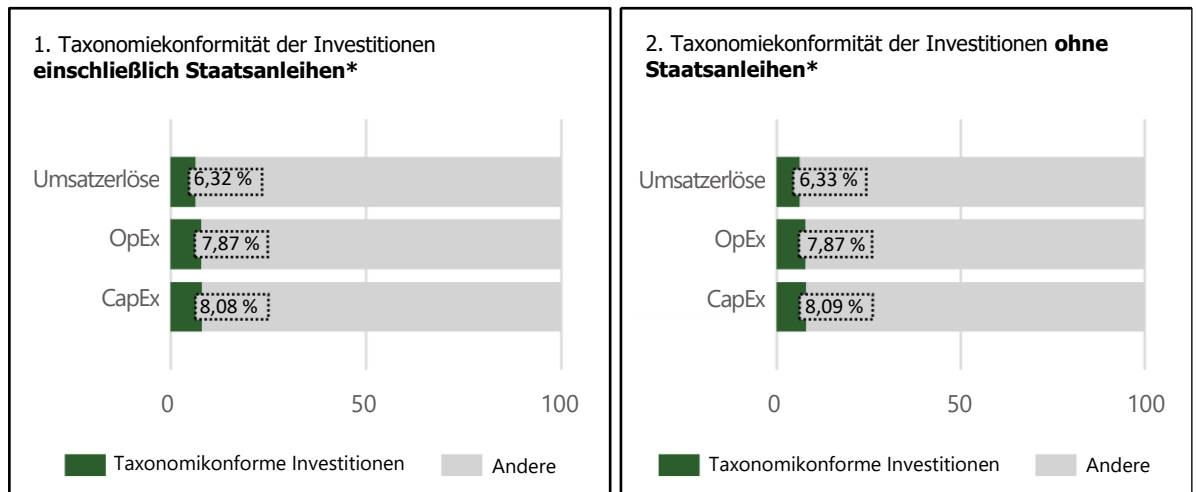
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	5,89 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,03 %
Ermöglichte Tätigkeiten	3,63 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,32 %	4,32 %	3,11 %
CapEx	8,08 %	6,36 %	0 %
OpEx	7,87 %	5,96 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,33 %	4,32 %	3,11 %
CapEx	8,09 %	6,36 %	0 %
OpEx	7,87 %	5,96 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,89 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 47,51 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Flexi Asia Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C83822MBOOH659

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 36,09 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Flexi Asia Bond (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten

Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.  
 - Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 2,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 78,41 %.
- Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 59,31 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	78,41 %	75,14 %	80,43 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	59,31 %	49,05 %	61,21 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

#### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 5,650 % 11.01.2053	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,29 %	Indonesien
CHINA OVERSEA FIN KY III FIX 6,375 % 29.10.2043	BAUWERBE/BAU	0,92 %	Volksrepublik China
PEAK RE BVI HOLDING LTD PERP FIX TO FLOAT 5,350 % 28.04.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,76 %	Hongkong
GOHL CAPITAL LTD FIX 4,250 % 24.01.2027	KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT	0,75 %	Malaysia
MINEJESA CAPITAL BV REGS FIX 4,625 % 10.08.2030	ENERGIEVERSORGUNG	0,69 %	Indonesien
ZHONGSHENG GROUP FIX 5,980 % 30.01.2028	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,65 %	Volksrepublik China
LG ELECTRONICS INC REGS FIX 5,625 % 24.04.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,65 %	Südkorea
BANK OF EAST ASIA LTD EMTN PERP FIX TO FLOAT 5,825 % 21.04.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,64 %	Hongkong
CFAMC II CO LTD EMTN FIX 5,000 % 19.11.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,63 %	Volksrepublik China
RENEW POWER PVT LTD REGS FIX 5,875 % 05.03.2027	ENERGIEVERSORGUNG	0,63 %	Indien
NAN FUNG TREASURY LTD EMTN FIX 3,625 % 27.08.2030	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,63 %	Hongkong
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 4,650 % 20.09.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,62 %	Indonesien
HAIDILAO INTERNATIONAL H FIX 2,150 % 14.01.2026	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,62 %	Volksrepublik China
LONGFOR HOLDINGS LTD FIX 3,375 % 13.04.2027	BAUWERBE/BAU	0,62 %	Volksrepublik China
ALIBABA GROUP HOLDING REGS FIX 5,250 % 26.05.2035	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,62 %	Volksrepublik China

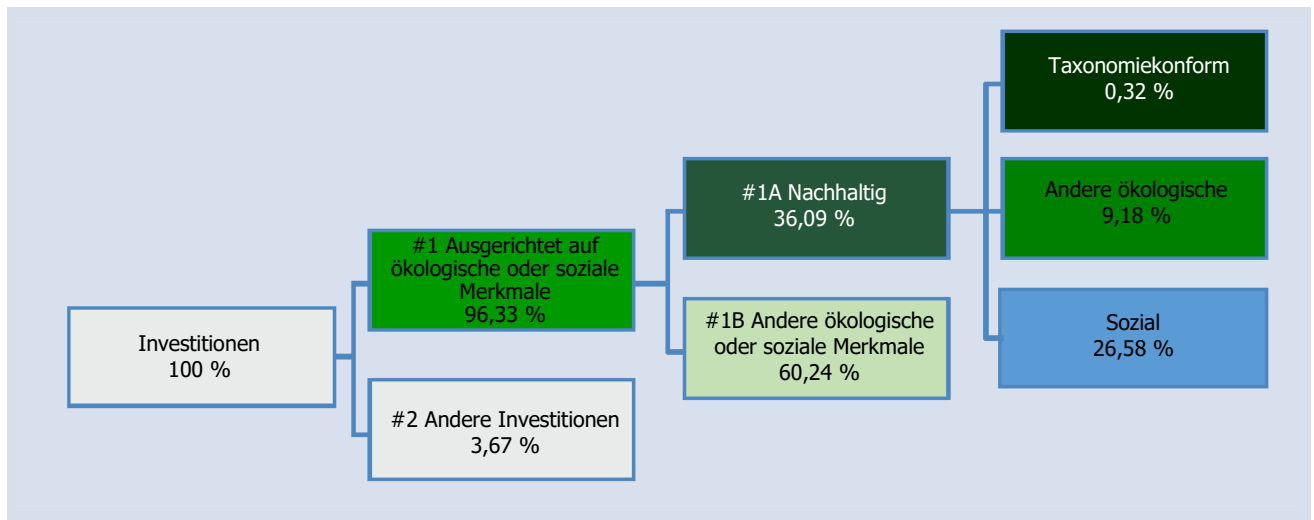


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,92 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,92 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,71 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	2,63 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	1,09 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>9,38 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,41 %
C11	Getränkeherstellung	0,28 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,31 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,57 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,21 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,25 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,36 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,87 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,87 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,55 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,55 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>4,16 %</b>
F41	Hochbau	3,87 %
F42	Tiefbau	0,29 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,28 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,83 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,47 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,98 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,38 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2,38 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,08 %</b>
I55	Unterbringung	2,40 %
I56	Gastronomie	0,67 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>3,85 %</b>
J61	Telekommunikation	1,30 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,10 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,45 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>36,22 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,60 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5,51 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,11 %



<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,34 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,34 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,22 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,63 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,34 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,26 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>8,53 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	8,53 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	8,53 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>3,54 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	3,54 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,95 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 8,53 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

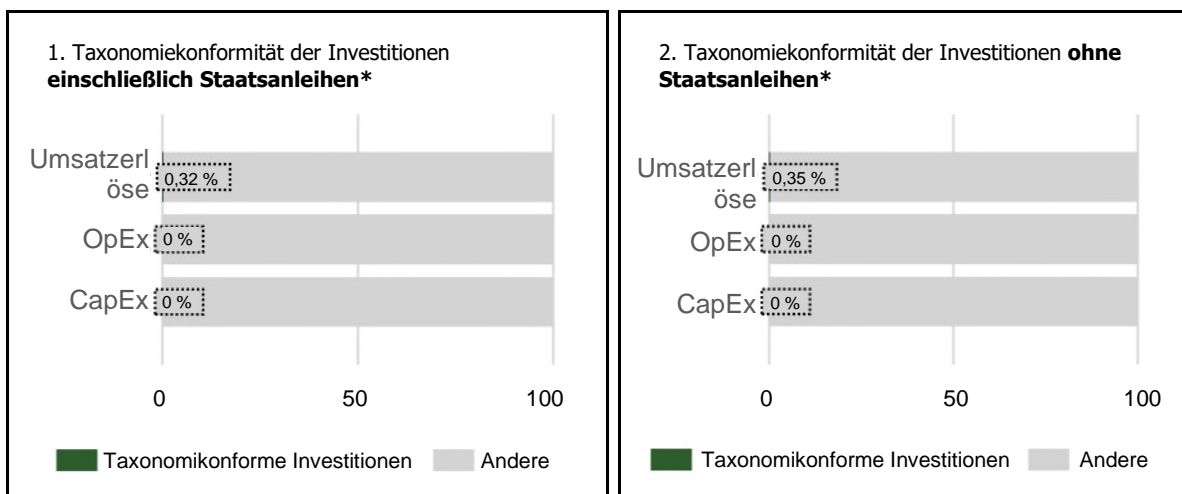
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	0,32 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,32 %	0,39 %	0,42 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,35 %	0,43 %	0,48 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,18 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 26,58 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „J.P. MORGAN JACI Composite Total Return“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 59,31 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Flexi Asia Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	4.08	5.44	-1.36

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Flexi Asia Bond	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	4.08	5.44	-1.36

Name des Produkts:

Allianz Floating Rate Notes Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MEQ2M0QYJV6F90

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 46,98 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Floating Rate Notes Plus (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 98,85 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (SRI BIC) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	98,85 %	94,05 %	92,71 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	85 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-23,1 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die zwei Referenztermine Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 13 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der



folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensmittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	Keine Angabe	4,79 %	Frankreich
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	Keine Angabe	3,32 %	Frankreich
CCTS EU EU VAR 15.04.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,75 %	Italien
UBS GROUP AG FIX TO FLOAT 2,125 % 13.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,14 %	Schweiz
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 2,125 % 23.01.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,12 %	Frankreich
BANK OF AMERICA CORP EMTN FIX TO FLOAT 1,949 % 27.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,06 %	USA
BUONI POLIENNALI DEL TES 16Y FIX 5,000 % 01.03.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,01 %	Italien
JPMORGAN CHASE & CO EMTN FIX TO FLOAT 1,090 % 11.03.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,00 %	USA
ING GROEP NV GMTN FIX TO FLOAT 1,250 % 16.02.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,00 %	Niederlande
INTESA SANPAOLO SPA EMTN VAR 17.11.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,97 %	Italien
BPCE SA DMTN FIX TO FLOAT 0,500 % 15.09.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,92 %	Frankreich
BANCO SANTANDER SA EMTN FIX TO FLOAT 3,625 % 27.09.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,90 %	Spanien
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 0,250 % 13.04.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,90 %	Frankreich
DANSKE BANK A/S FIX TO FLOAT 4,000 % 12.01.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,88 %	Dänemark
SOCIETE GENERALE EMTN VAR 19.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,82 %	Frankreich



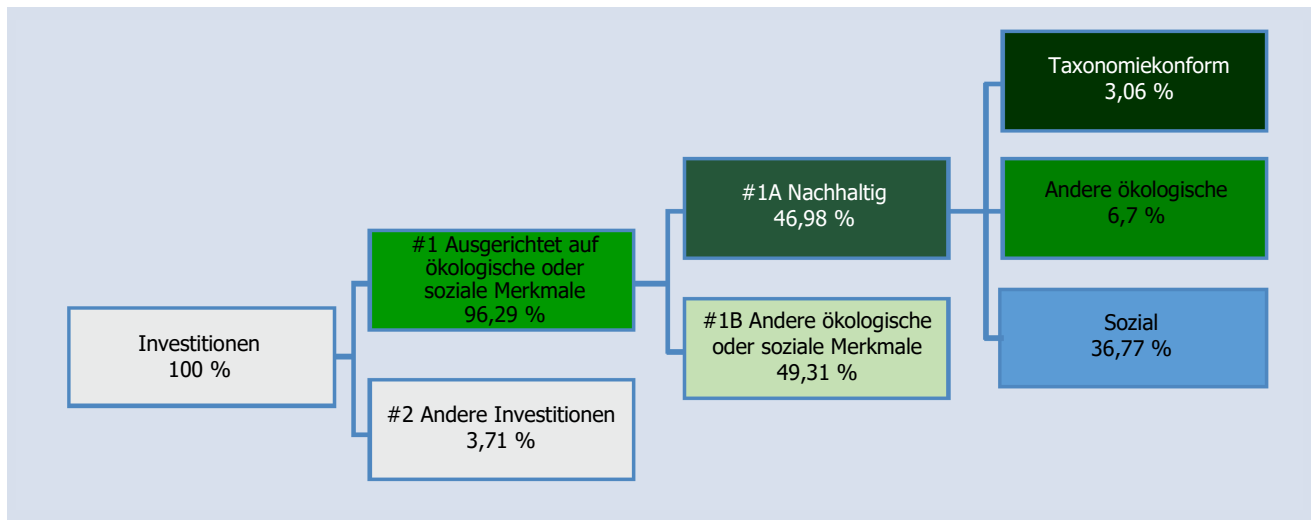


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>4,82 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,21 %
C11	Getränkeherstellung	0,10 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,17 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,72 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,63 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,00 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,00 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,14 %</b>
E37	Kanalisation	0,14 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,36 %</b>
F42	Tiefbau	0,36 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,06 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,05 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,01 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,97 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,97 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,85 %</b>
J61	Telekommunikation	0,62 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,23 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>73,36 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	66,56 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,80 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,83 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	1,83 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>10,82 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	10,82 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	10,82 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,79 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 10,82 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

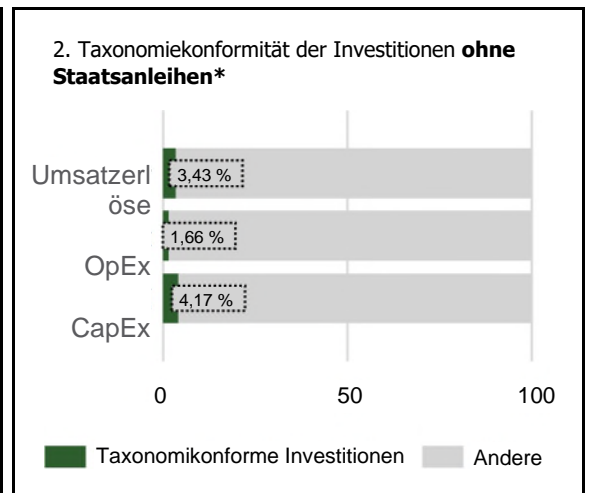
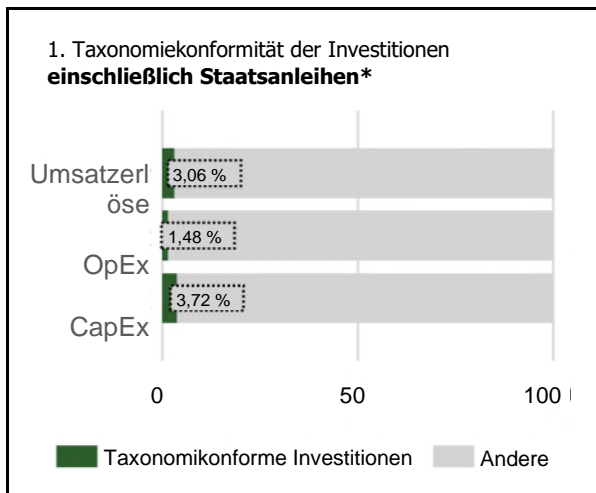
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,01 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten	0,50 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,60 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,06 %	1,5 %	0,86 %
CapEx	3,72 %	2,62 %	0 %
OpEx	1,48 %	2,11 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,43 %	1,76 %	1,09 %
CapEx	4,17 %	3,07 %	0 %
OpEx	1,66 %	2,47 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,7 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 36,77 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Food Security

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001E4VA6IBICG293

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 63,15% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Food Security (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale und eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) oder andere nachhaltige Investitionsziele. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 50,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 63,15 %.

- Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	63,15 %	71,74 %	80,69 %
Bestätigung SDG-konformer Investitionen	Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Maßnahmen zum Klimaschutz; Leben unter Wasser; Leben an Land.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KERRY GROUP PLC-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,15 %	Irland
PDD HOLDINGS INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,65 %	Volksrepublik China
CELSIUS HOLDINGS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,51 %	USA
CORTEVA INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,41 %	USA
DEERE & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,38 %	USA
BIOGAIA AB-B SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,33 %	Schweden
NUTRIEN LTD	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,29 %	Kanada
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,25 %	USA
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	2,22 %	USA
ALFA LAVAL AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,15 %	Schweden
NESTLE SA-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,08 %	USA
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,06 %	Dänemark
EUROFINS SCIENTIFIC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,04 %	Luxemburg
DARLING INGREDIENTS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02 %	USA
PALOMAR HOLDINGS INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,02 %	USA

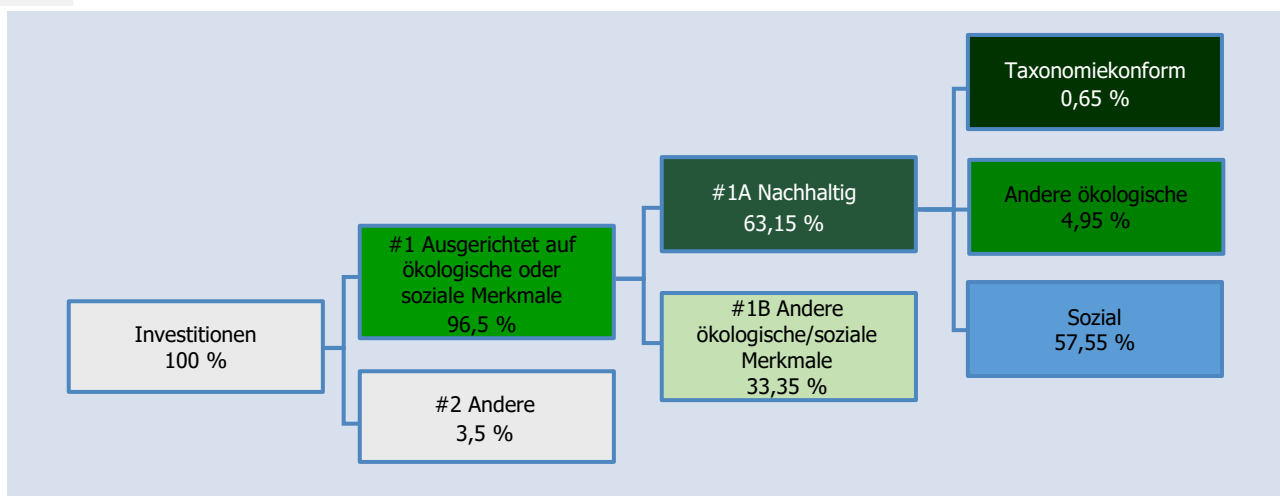


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>1,50 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,48 %
A03	Fischerei und Aquakultur	1,03 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>49,76 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	12,20 %
C11	Getränkeherstellung	4,13 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,33 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,31 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,77 %

C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	3,78 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6,47 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,44 %
C28	Maschinenbau	10,34 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>3,86 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	1,59 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	2,28 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>18,79 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	10,48 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8,31 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>2,85 %</b>
I56	Gastronomie	2,85 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,04 %</b>
J58	Verlagswesen	3,06 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,98 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,99 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,25 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,75 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,00 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,33 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,33 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,88 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,33 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	3,76 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,80 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,27 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	1,27 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>4,73 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

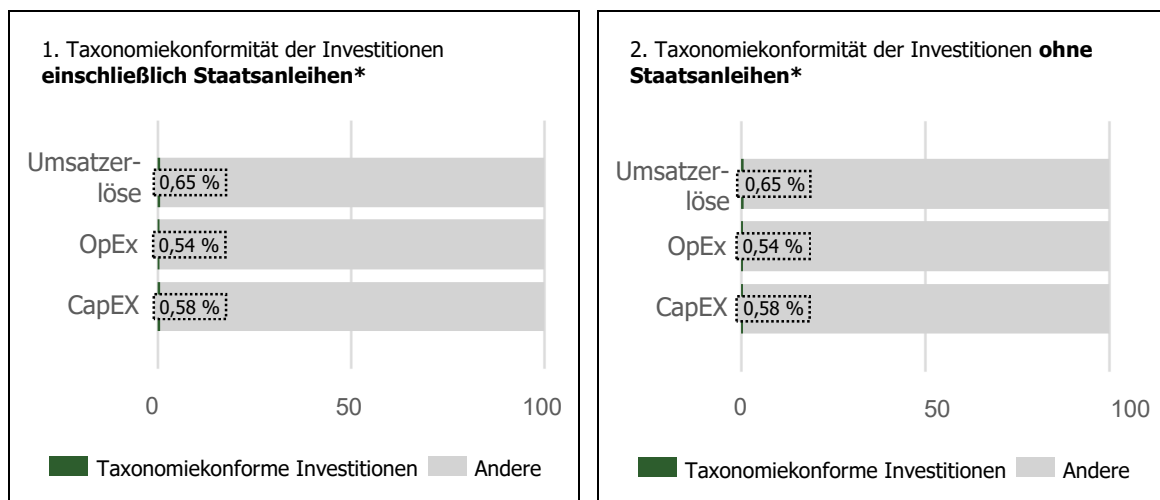
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
  - In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,64 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,53 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,65 %	0,53 %	0,18 %
CapEx	0,58 %	1,33 %	0 %
OpEx	0,54 %	0,57 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,65 %	0,53 %	0,18 %
CapEx	0,58 %	1,33 %	0 %
OpEx	0,54 %	0,57 %	0 %





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,95 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 57,55 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz German Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900TEU4JD3HNC2746

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 57,54 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz German Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er direkte und indirekte Anlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 30,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 15,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Erzeugung von Energie aus fossilen Brennstoffen oder der sonstigen Verwendung fossiler Brennstoffe, ausgenommen Erdgas, erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Gewinnung von Erdöl erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau, der Exploration und Dienstleistungen in Bezug auf Ölsand und Ölschiefer erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,01 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 60,73 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,01 %	98,93 %	98,36 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	60,73 %	45,29 %	25,6 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	5,2 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die zwei Referenztermine Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 13 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet

werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck



- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	9,33 %	Deutschland
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	9,05 %	Deutschland
DEUTSCHE BOERSE AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,96 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,47 %	Deutschland
INFINEON TECHNOLOGIES AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,35 %	Deutschland
ALLIANZ SE-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,71 %	Deutschland
MTU AERO ENGINES AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,67 %	Deutschland
SCOUT24 SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,23 %	Deutschland
STROEER SE & CO KGAA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,19 %	Deutschland

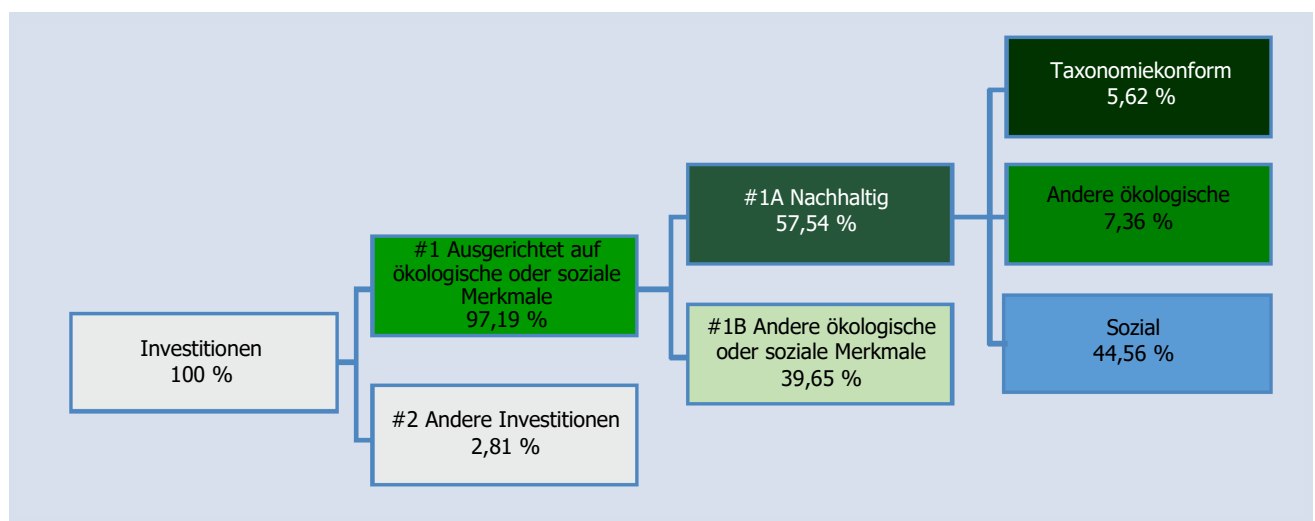


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>45,46 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,41 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,25 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,06 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,97 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	6,07 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,34 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,80 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,00 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	11,75 %
C28	Maschinenbau	4,94 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	5,28 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,60 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,08 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,08 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,54 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,82 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,72 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,32 %</b>
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	2,32 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>20,40 %</b>
J58	Verlagswesen	11,95 %
J61	Telekommunikation	2,83 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,51 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,11 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>19,67 %</b>
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	13,69 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,98 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,69 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,69 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,67 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	2,67 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,11 %</b>
N78	Arbeitsvermittlung	0,11 %



<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>3,58 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	3,58 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,27 %</b>
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,27 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,21 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

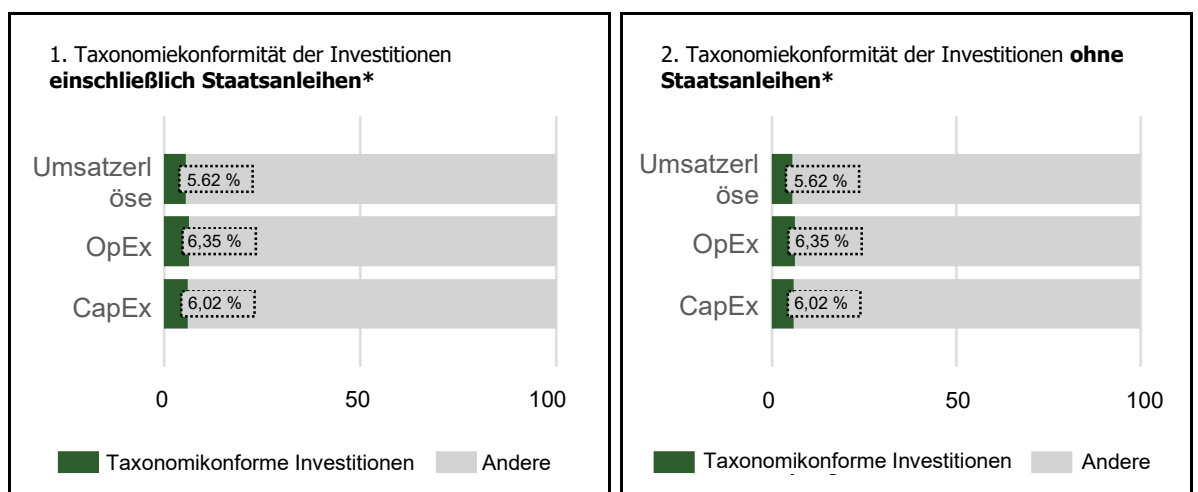
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert e aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	4,18 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,66 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,83 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,62 %	1,86 %	1,32 %
CapEx	6,02 %	2,76 %	0 %
OpEx	6,35 %	3,18 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	5,62 %	1,86 %	1,32 %
CapEx	6,02 %	2,76 %	0 %
OpEx	6,35 %	3,18 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,36 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 44,56 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „DAX UCITS Capped“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 30 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 60,73 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz German Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	2.48	23.27	-20.79

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz German Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	2.48	23.27	-20.79

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Allocation Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RXE0R0Y4CT3A63

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 19,72% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Allocation Opportunities (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 9,26 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	9,26 %	43,82 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BKRSTLL GBL PRECIOUS MTL DE	Keine Angabe	4,45 %	Luxemburg
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN FIX 2,700 % 17.09.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,59 %	Deutschland
DEUTSCHLAND I/L BOND I/L I/L FIX 0,100 % 15.04.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,51 %	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0,250 % 15.02.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,40 %	Deutschland
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNF FIX 10,000 % 01.01.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,38 %	Brasilien
AMUNDI S&P 500 EQ WG EUE-UEU	Keine Angabe	2,28 %	Deutschland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0,500 % 15.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,25 %	Deutschland
MEX BONOS DESARR FIX RT M FIX 7,750 % 23.11.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,98 %	Mexiko
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 2,875 % 06.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,85 %	Brasilien
FED REPUBLIC OF BRAZIL FIX 3,750 % 12.09.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	Brasilien
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 30Y FIX 5,000 % 12.10.2046	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,62 %	Südafrika
TITULOS DE TESORERIA B FIX 12,750 % 28.11.2040	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,60 %	Kolumbien
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 1,850 % 12.03.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,55 %	Indonesien
UNITED MEXICAN STATES FIX 2,659 % 24.05.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,54 %	Mexiko

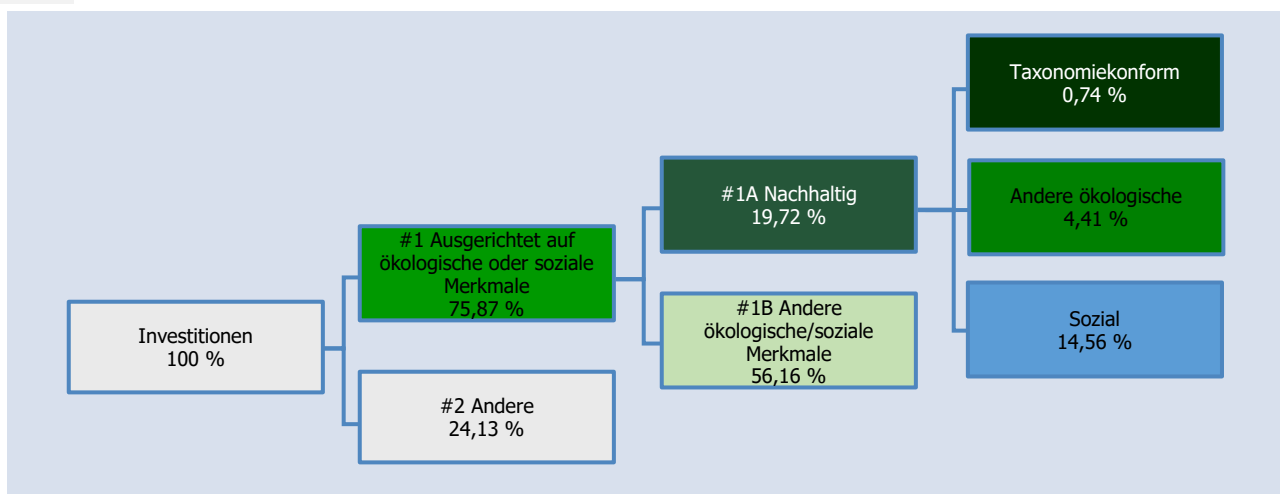


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>6,51 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	6,51 %

<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>10,70 %</b>
C11	Getränkeherstellung	0,83 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,12 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,31 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,08 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,88 %
C28	Maschinenbau	1,41 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,94 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,13 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,50 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,50 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,36 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,36 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,98 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,37 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,18 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,55 %
H51	Luftverkehr	0,63 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,82 %</b>
I55	Unterbringung	0,43 %
I56	Gastronomie	0,39 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>6,15 %</b>
J58	Verlagswesen	2,74 %
J61	Telekommunikation	0,19 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,02 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,19 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>28,62 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	24,23 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,20 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,19 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,10 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,10 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,15 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,15 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,89 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,13 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,38 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,39 %

<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>33,13 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	33,13 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	33,13 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,19 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,19 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>7,71 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 33,13 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

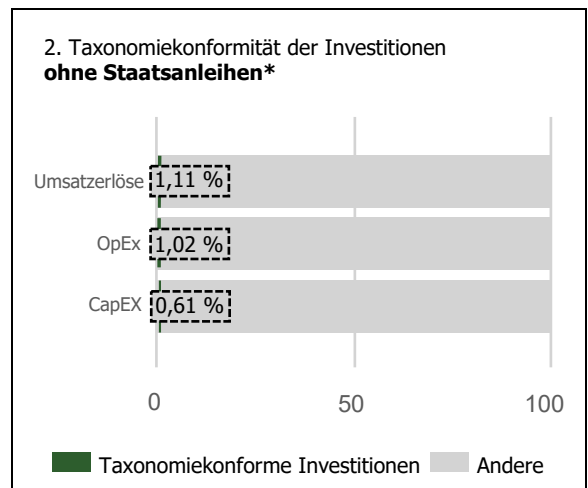
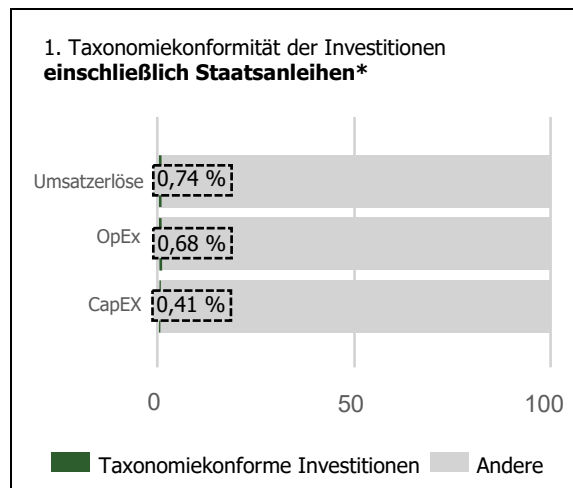
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	0,67 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,27 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,74 %	0,17 %
CapEx	0,41 %	0,26 %
OpEx	0,68 %	0,2 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	1,11 %	0,28 %
CapEx	0,61 %	0,43 %
OpEx	1,02 %	0,33 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 4,41 % des Teilfondsvermögens.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 14,56 % des Teilfondsvermögens.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Global Artificial Intelligence

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299007Y9R7L3FEF1M54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62,21 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
|  | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Artificial Intelligence (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 96,98 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 51,21 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	96,98 %	95,74 %	94,91 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	51,21 %	65,89 %	52,11 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,03 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,29 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,16 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,59 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,07 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,99 %	Taiwan
ELI LILLY & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,94 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65 %	USA
SALESFORCE INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,51 %	USA
MORGAN STANLEY	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,43 %	USA
WELLS FARGO & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,36 %	USA
ORACLE CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,34 %	USA
AMPHENOL CORP-CL A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,19 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,88 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,84 %	USA

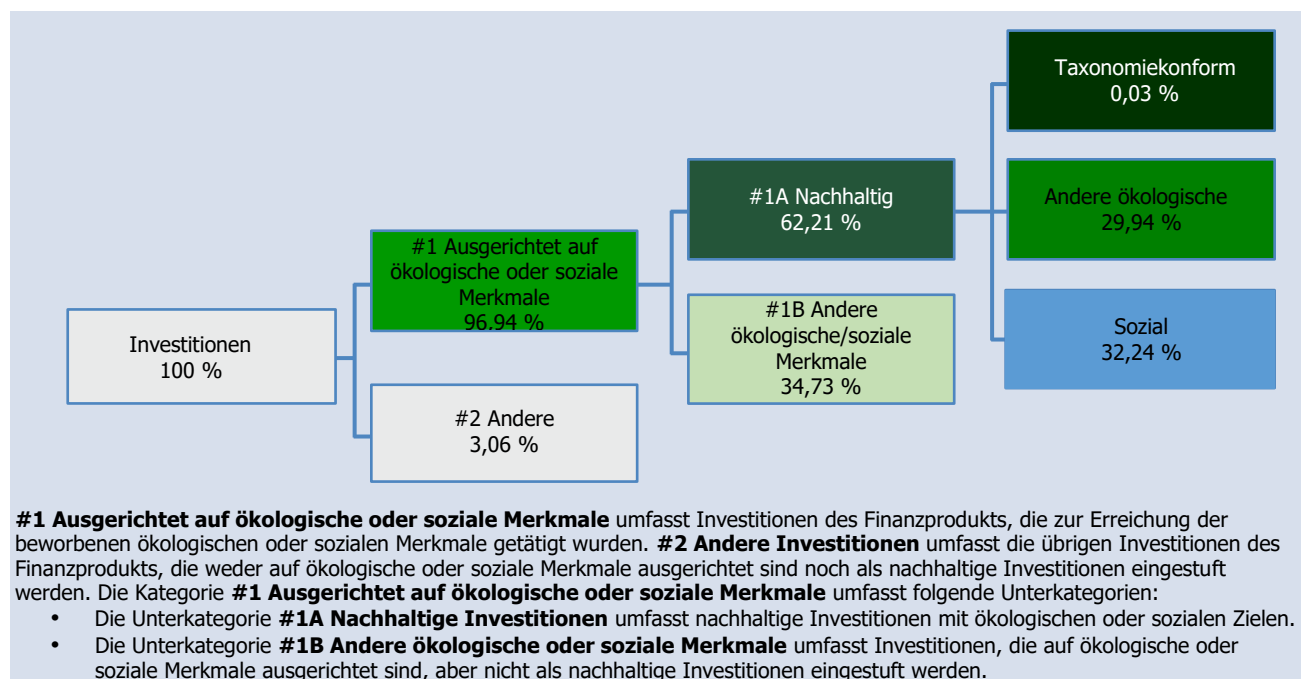


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,04 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,02 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,01 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>55,40 %</b>
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,99 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,57 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,79 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,03 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	38,94 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,07 %

C28	Maschinenbau	6,22 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,26 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,01 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,51 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,34 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,34 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,00 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,00 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,03 %</b>
F42	Tiefbau	0,02 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,01 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,79 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,01 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,01 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,77 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,01 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,01 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>22,86 %</b>
J58	Verlagswesen	12,84 %
J60	Programmier- und Rundfunkstätigkeiten	0,52 %
J61	Telekommunikation	0,02 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,31 %
J63	Informationsdienstleistungen	8,17 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>12,37 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,31 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,94 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,13 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,06 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,06 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,03 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,02 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,01 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,09 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	1,09 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,95 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

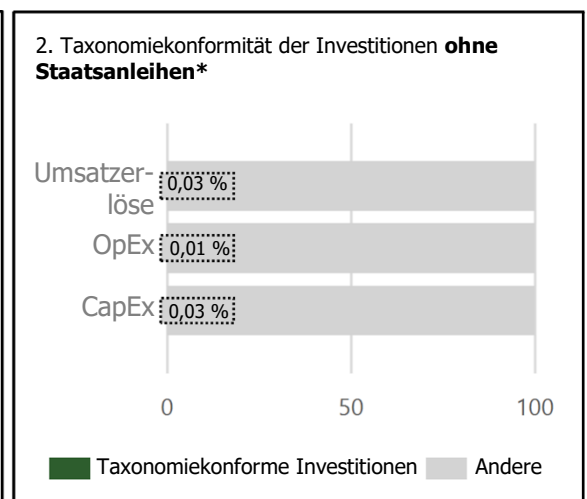
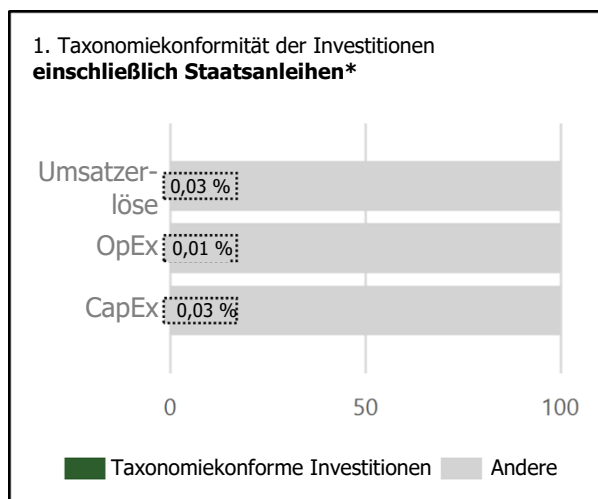
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,02 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,01 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,03 %	3,77 %	0,51 %
CapEx	0,03 %	0,07 %	0 %
OpEx	0,01 %	0,01 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,03 %	3,77 %	0,51 %
CapEx	0,03 %	0,07 %	0 %
OpEx	0,01 %	0,01 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 29,94 % des Teilfondsvermögens.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 32,24 % des Teilfondsvermögens.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat „50 % MSCI AC World (ACWI) Total Return Net + 50 % MSCI World Information Technology Total Return Net“ als zusammengesetzte Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die zusammengesetzte Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 51,21 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Artificial Intelligence	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	14.68	16.31	-1.63

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Artificial Intelligence	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	14.68	16.31	-1.63

Name des Produkts:

Allianz Global Capital Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DH9JBAV7A2IO06

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja    Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 32,14% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Capital Plus (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 90 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 1,50 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 96,45 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	96,45 %	95,39 %	97,02 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 1.125 % 31.08.2028	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,87 %	USA
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.02.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,51 %	Frankreich
US TREASURY N/B FIX 4.500% 15.02.2036	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,75 %	USA
US TREASURY N/B FIX 1.250% 15.08.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,53 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.250% 15.05.2041	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,50 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,47 %	USA
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.2032	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,46 %	USA
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 363 FIX 0.100 % 20.06.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,38 %	Japan
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,35 %	USA
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0,000 % 25.11.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,34 %	Frankreich
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,33 %	USA
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 173 FIX 0,400 % 20.06.2040	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,31 %	Japan
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 355 FIX 0,100 % 20.06.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,23 %	Japan



NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,21 % USA
US TREASURY N/B FIX 4,500 % 15.08.2039	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,15 % USA

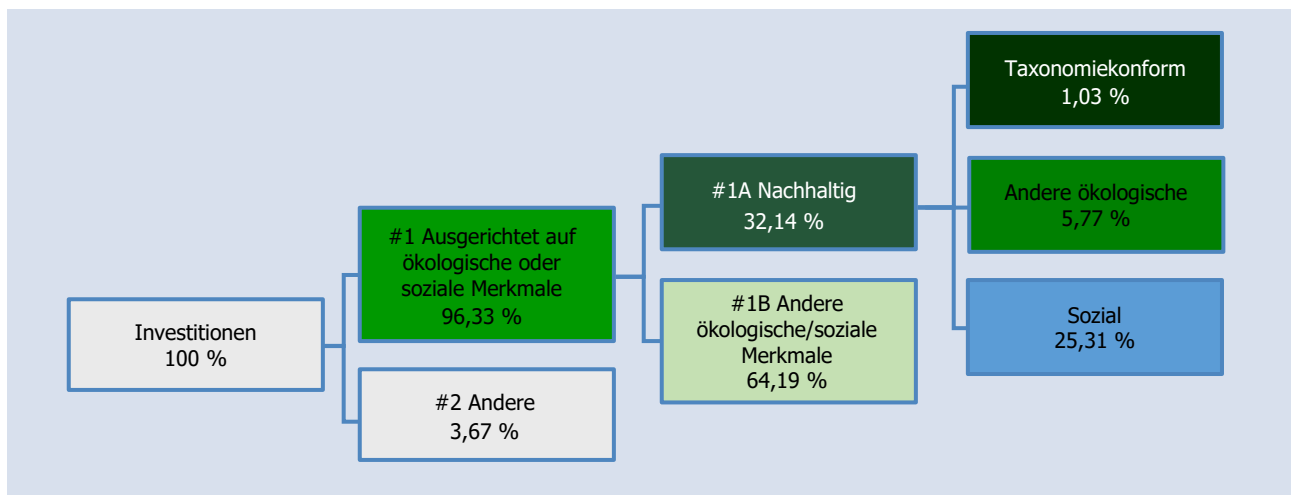


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,31 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,03 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,17 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,11 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>15,91 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,61 %
C11	Getränkeherstellung	1,07 %
C13	Herstellung von Textilien	0,04 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,16 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,03 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,28 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,02 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,27 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,23 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,15 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,02 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	6,09 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,25 %
C28	Maschinenbau	0,96 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,14 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,01 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,04 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,54 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,19 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,19 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,93 %</b>
F41	Hochbau	0,33 %
F42	Tiefbau	0,60 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,53 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,43 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,08 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,82 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,88 %
H50	Schiffstransport	0,02 %
H51	Luftverkehr	0,67 %

H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,02 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,22 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,04 %</b>
I55	Unterbringung	0,01 %
I56	Gastronomie	0,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>9,41 %</b>
J58	Verlagswesen	2,07 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,10 %
J61	Telekommunikation	3,70 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,88 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,65 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>20,10 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	16,30 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,41 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,39 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,49 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,49 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,59 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,55 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,33 %</b>
N78	Arbeitsvermittlung	0,03 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,31 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>39,47 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	39,47 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	39,47 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,01 %</b>
P85	BILDUNG	0,01 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,51 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,46 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,03 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,01 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,01 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,13 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,13 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,51 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,51 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,68 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 39,98 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

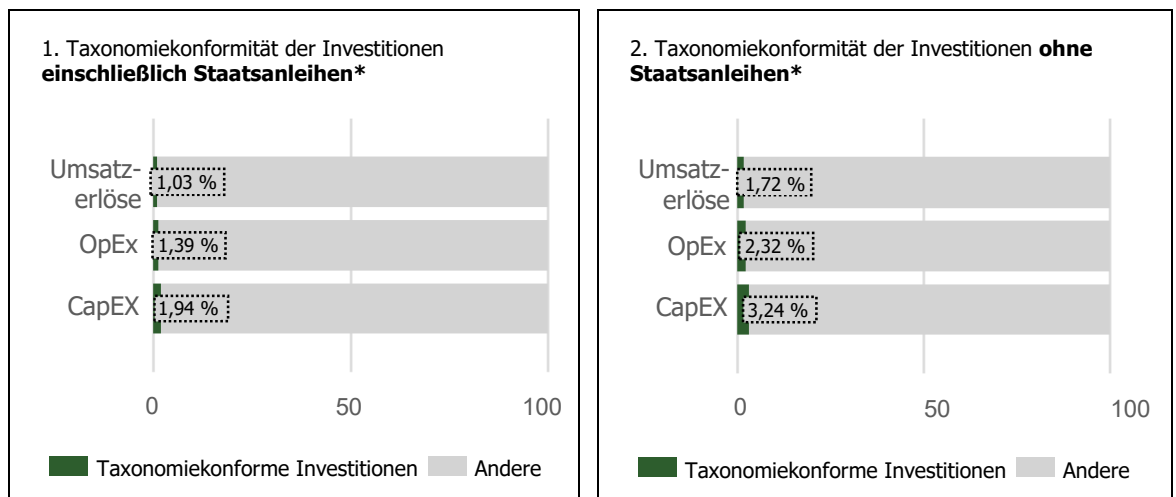
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,99 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,07 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,38 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,03 %	0,61 %	1,1 %
CapEx	1,94 %	1,42 %	0 %
OpEx	1,39 %	0,98 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,72 %	1,06 %	2,12 %
CapEx	3,24 %	2,46 %	0 %
OpEx	2,32 %	1,7 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,77 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 25,31 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YBUQOG42TTJR84

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,93 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|--|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Credit (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.



Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak oder mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Tabak erzielen,
  - die an der Produktion von Glücksspielen oder Pornografie beteiligt sind oder mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Summe von (i) Vertrieb/Verkauf von und (ii) Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Glücksspielen oder Pornografie erzielen,
  - die an der Förderung von nicht-konventionellem Öl und Gas beteiligt sind oder mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit nicht-konventionellem Öl und Gas erzielen,
  - die an der Produktion von Alkohol beteiligt sind oder mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Alkohol oder mehr als 20 % ihrer Erträge aus der Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Alkohol erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 82,58 %. Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei 73,1 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

Die verbindlichen Elemente bis auf ein Kriterium wurden während des gesamten Geschäftsjahres 2025 eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum nicht eingehalten wurde, führte zu einer Verletzung der Investitionsgrenze. Diese Verletzung wurde gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers behoben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	82,58 %	76,32 %	70,24 %
Der tatsächliche Anteil des Referenzwerts mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	73,1 %	65,48 %	61,65 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
EUROPEAN INVESTMENT BANK FIX 3,750 % 15.11.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,91 %	Supranationale Organisationen
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 144A FIX 3,600 % 19.01.2027	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,00 %	Deutschland
CVS HEALTH CORP FIX TO FLOAT 7,000 % 10.03.2055	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,92 %	USA
ZIONS BANCORP NA FIX TO FLOAT 6,816 % 19.11.2035	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,55 %	USA
EUROPEAN UNION UFA FIX 3,000 % 04.12.2034	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,42 %	Supranationale Organisationen
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 4.194 % 01.04.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,28 %	Schweiz
BANK OF AMERICA CORP MTN FIX TO FLOAT 2,972 % 04.02.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,17 %	USA
INTESA SANPAOLO SPA 144A FIX TO FLOAT 8,248 % 21.11.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,15 %	Italien
BANCO DE SABADELL SA EMTN FIX TO FLOAT 4,000 % 15.01.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,12 %	Spanien
EASYJET PLC EMTN FIX 3,750 % 20.03.2031	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,11 %	Vereinigtes Königreich
HALEON US CAPITAL LLC FIX 3,625 % 24.03.2032	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,10 %	USA
HAMMERSON PLC FIX 6,000 % 23.02.2026	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,10 %	Vereinigtes Königreich
EUROPEAN UNION NGEU FIX 3,125 % 05.12.2028	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,09 %	Supranationale Organisationen
XCEL ENERGY INC FIX 5,600 % 15.04.2035	ENERGIEVERSORGUNG	1,06 %	USA
EUROPEAN UNION UFA FIX 2,750 % 04.02.2033	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,04 %	Supranationale Organisationen

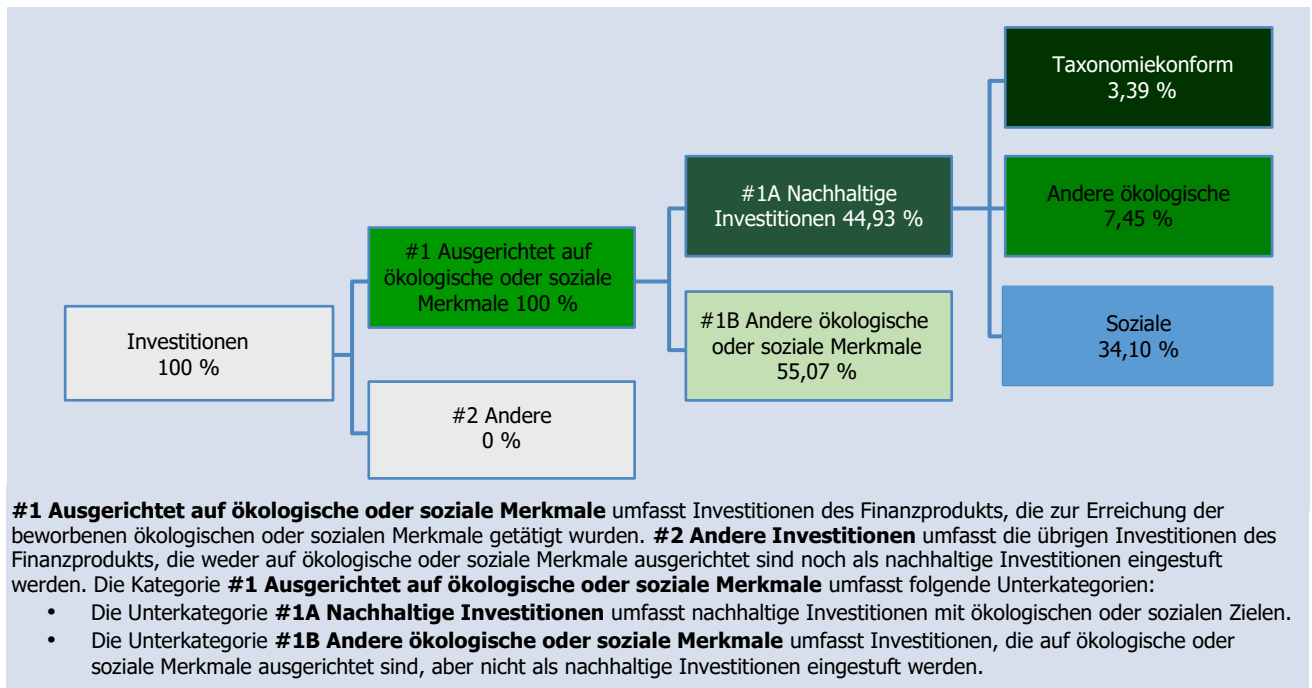


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,58 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,60 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,98 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>16,21 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,64 %
C11	Getränkeherstellung	0,87 %

C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,78 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,54 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,47 %
C28	Maschinenbau	3,08 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,40 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,42 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>9,34 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	9,34 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,08 %</b>
F41	Hochbau	0,37 %
F42	Tiefbau	0,71 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>5,32 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,32 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>5,31 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,99 %
H51	Luftverkehr	3,67 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,65 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>6,42 %</b>
J58	Verlagswesen	1,01 %
J61	Telekommunikation	4,41 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,00 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>32,36 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,17 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,97 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,23 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>8,83 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	8,83 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,70 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	1,70 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,78 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,78 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,78 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>1,06 %</b>
P85	BILDUNG	1,06 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,78 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,78 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>8,57 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	8,57 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>-1,34 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 13,63 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

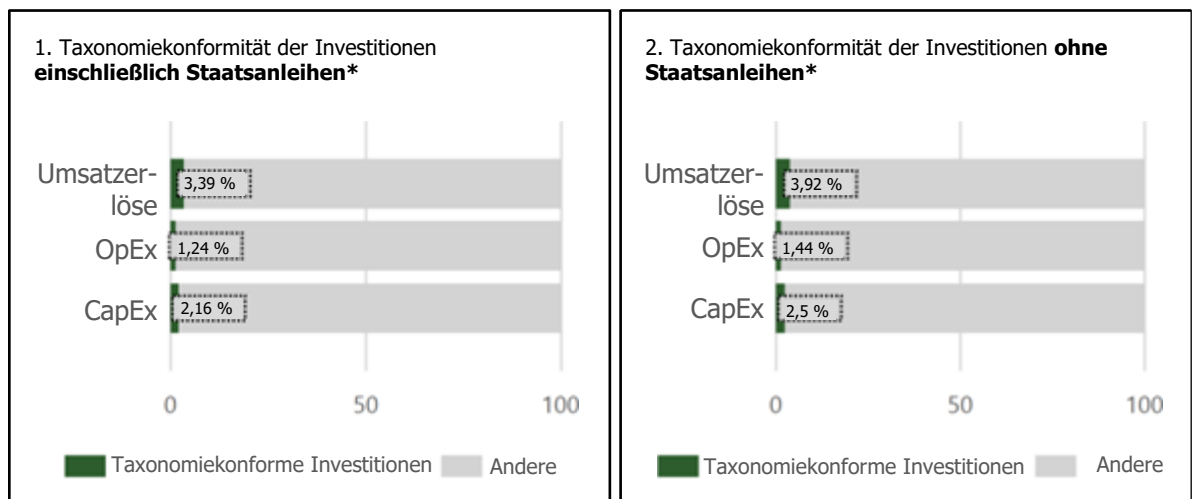
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	3,38 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,18 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,39 %	2,5 %	2,28 %
CapEx	2,16 %	4,39 %	0 %
OpEx	1,24 %	3,37 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,92 %	2,6 %	2,32 %
CapEx	2,5 %	4,57 %	0 %
OpEx	1,44 %	3,51 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,45 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 34,1 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Diversified Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KHQG2E3AS5HS50

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43,67 % an nachhaltigen Investitionen	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> %			



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Diversified Credit (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen

Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 68,65 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	68,65 %	66,68 %	66,11 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen.

Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EMRG MRKT CRP-WT9 US	Keine Angabe	4,66 %	Luxemburg
ALLIANZ GL HIGH YL-W9 USD	Keine Angabe	1,85 %	Luxemburg
LMLOG 1X A MBS VAR 17.08.2033		1,39 %	Irland
ACAHB 2024-1 A1 CMO VAR 27.12.2061		1,38 %	Frankreich
SMI 2023-1 2A CMO VAR 21.01.2070		1,35 %	Vereinigtes Königreich
HMI 2024-2 A1 CMO VAR 15.10.2072		1,20 %	Vereinigtes Königreich
ENEL SPA EMTN PERP FIX TO FLOAT 6,375 % 16.07.2198	ENERGIEVERSORGUNG	1,05 %	Italien
UNICREDIT SPA FIX TO FLOAT 2,731 % 15.01.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,03 %	Italien
BRITISH TELECOMMUNICATIO EMTN FIX TO FLOAT 8,375 % 20.12.2083	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,01 %	Vereinigtes Königreich
TDC NET AS EMTN FIX 5,186 % 02.08.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,00 %	Dänemark
ALLIANZ DYN ASIAN HY-W LU1089087933	Keine Angabe	0,98 %	Luxemburg
FORD MOTOR CREDIT CO LLC FIX 7,350 % 06.03.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,98 %	USA
AIR CANADA 144A FIX 3,875 % 15.08.2026	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,95 %	Kanada
HAMMERSON PLC FIX 3,500 % 27.10.2025	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,95 %	Vereinigtes Königreich
WINTERSHALL DEA FINANCE FIX 1,332 % 25.09.2028	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,94 %	Deutschland

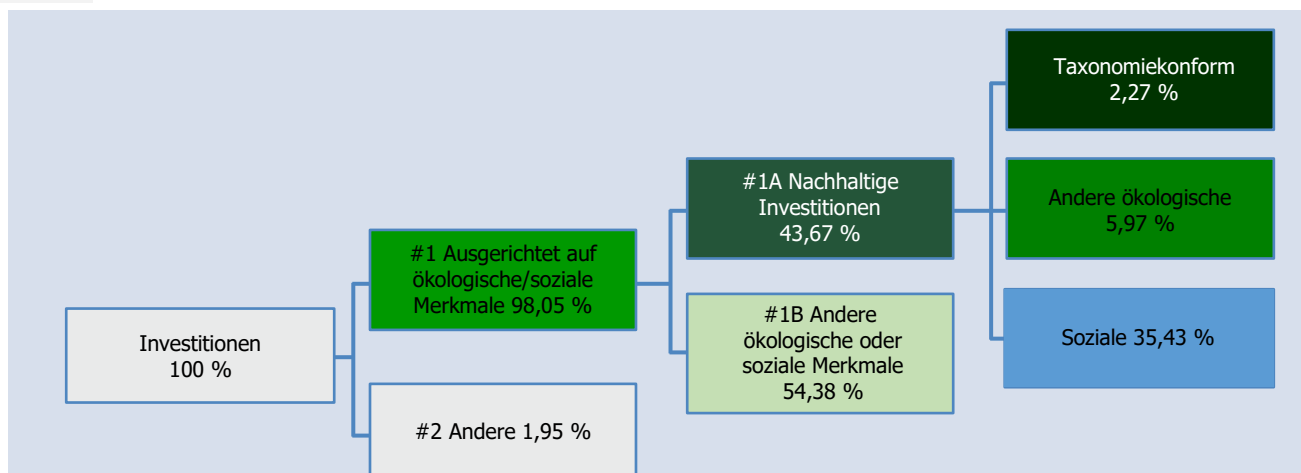


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,05 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,26 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,22 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,55 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,49 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,05 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,44 %
C11	Getränkeherstellung	1,09 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,44 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,01 %



C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,17 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,10 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,28 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,49 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,44 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,45 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,10 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,06 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,57 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,08 %
C28	Maschinenbau	0,02 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,22 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,05 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,01 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,36 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,36 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,25 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,01 %
E37	Kanalisation	0,24 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,35 %</b>
F41	Hochbau	0,17 %
F42	Tiefbau	1,18 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,39 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,48 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,41 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,50 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>5,96 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,52 %
H50	Schiffstransport	0,88 %
H51	Luftverkehr	2,45 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,09 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,91 %</b>
I55	Unterbringung	1,04 %
I56	Gastronomie	0,88 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>7,07 %</b>
J58	Verlagswesen	0,02 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,40 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,03 %

J61	Telekommunikation	6,05 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,46 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,11 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>37,44 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	28,09 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	6,28 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,07 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,25 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,25 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,48 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,35 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,72 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,39 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,02 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,78 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,52 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,02 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,23 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>1,97 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	1,97 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	1,97 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,96 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,69 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,27 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,00 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,53 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,47 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,44 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,44 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>14,04 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 3,24 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

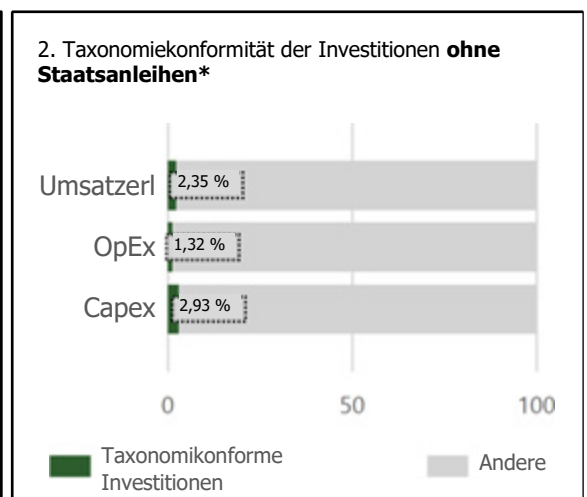
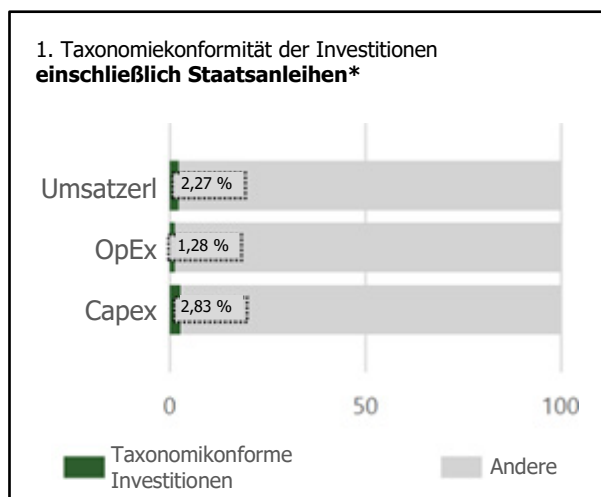
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	2,25 %
Anpassung an den	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,03 %
Ermöglichende	0,59 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,27 %	2,08 %	1,54 %
CapEx	2,83 %	2,38 %	0 %
OpEx	1,28 %	1,62 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,35 %	2,11 %	1,56 %
CapEx	2,93 %	2,41 %	0 %
OpEx	1,32 %	1,64 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,97 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,43 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GAF CNT5HBXHI40

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 54,75 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Dividend (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für

einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,

- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 97,78 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 33,61 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

Die verbindlichen Elemente wurden im Geschäftsjahr 2025 bis auf ein Kriterium eingehalten. Das Kriterium, das über einen bestimmten Zeitraum hinweg nicht eingehalten wurde, führte zu einer Überschreitung der Anlagegrenze. Dieser Verstoß wurde gemäß den internen Richtlinien des Investmentmanagers geklärt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,70 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,30 %	USA
AXA SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,05 %	Frankreich
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,86 %	Taiwan
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,67 %	USA
ITOCHU CORP	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,57 %	Japan
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,52 %	Frankreich
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,50 %	Deutschland
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,41 %	Deutschland
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,37 %	USA
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,29 %	Vereinigtes Königreich
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,29 %	USA
AENA SME SA	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,26 %	Spanien
BANK OF IRELAND GROUP PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,24 %	Irland
DBS GROUP HOLDINGS LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,23 %	Singapur

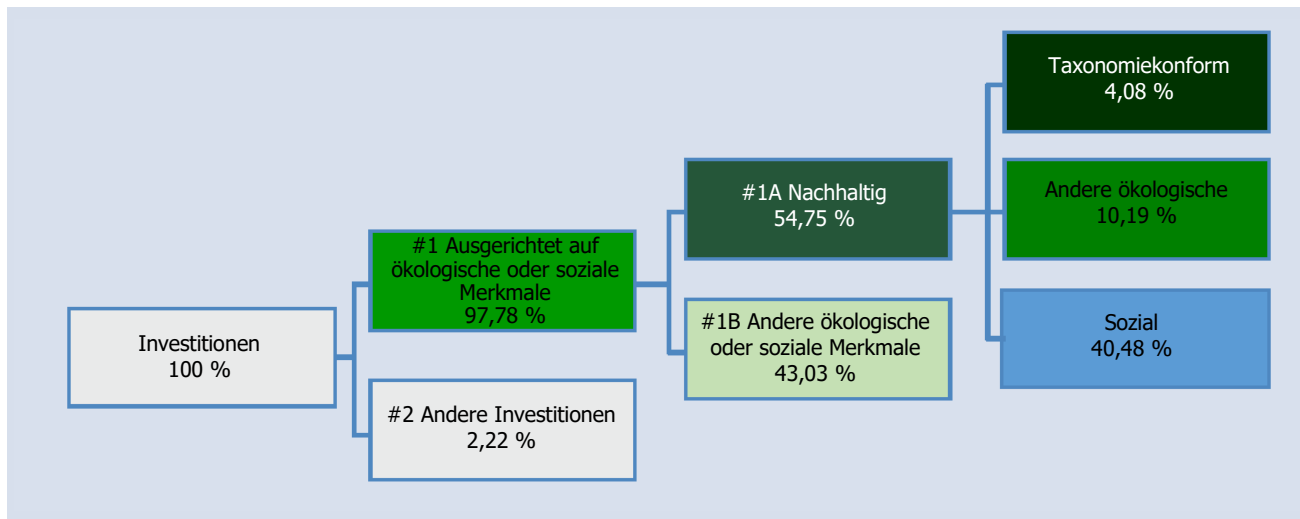


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,76 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	3,67 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,09 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>36,65 %</b>
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,89 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,61 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,68 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,21 %

C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,81 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,04 %
C28	Maschinenbau	3,44 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,73 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,23 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,82 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,82 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>5,91 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	4,11 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,80 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,02 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,99 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	2,03 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,71 %</b>
I55	Unterbringung	2,24 %
I56	Gastronomie	1,47 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,42 %</b>
J58	Verlagswesen	3,98 %
J63	Informationsdienstleistungen	6,45 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>29,00 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,98 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	9,58 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,45 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,53 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	1,53 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,18 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

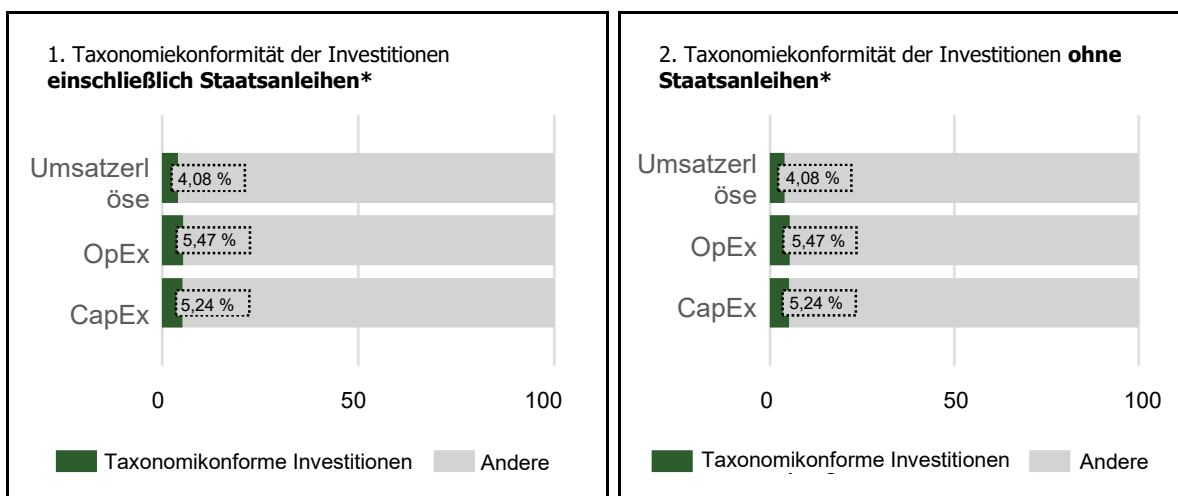
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,82 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,53 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,19 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 40,48 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen



qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Equity Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299007LC5RZOIZQJK05

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 63,8 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Allianz Global Equity Growth (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie das Management der Treibhausgasintensität („THG-Intensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.



Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,48 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 81,1 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,48 %	97,82 %	97,59 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	81,1 %	85,21 %	87,34 %

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	93 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	24,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 15 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,90 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,59 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	5,20 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,26 %	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,19 %	USA
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,46 %	Niederlande
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,43 %	Schweiz
ASSA ABLOY AB-B	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,00 %	Schweden
ADOBE INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,85 %	USA
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,65 %	USA
ADYEN NV	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,34 %	Niederlande
SYNOPSIS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,14 %	USA
INTUIT INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,12 %	USA
DIPLOMA PLC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,07 %	Vereinigtes Königreich
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,99 %	USA

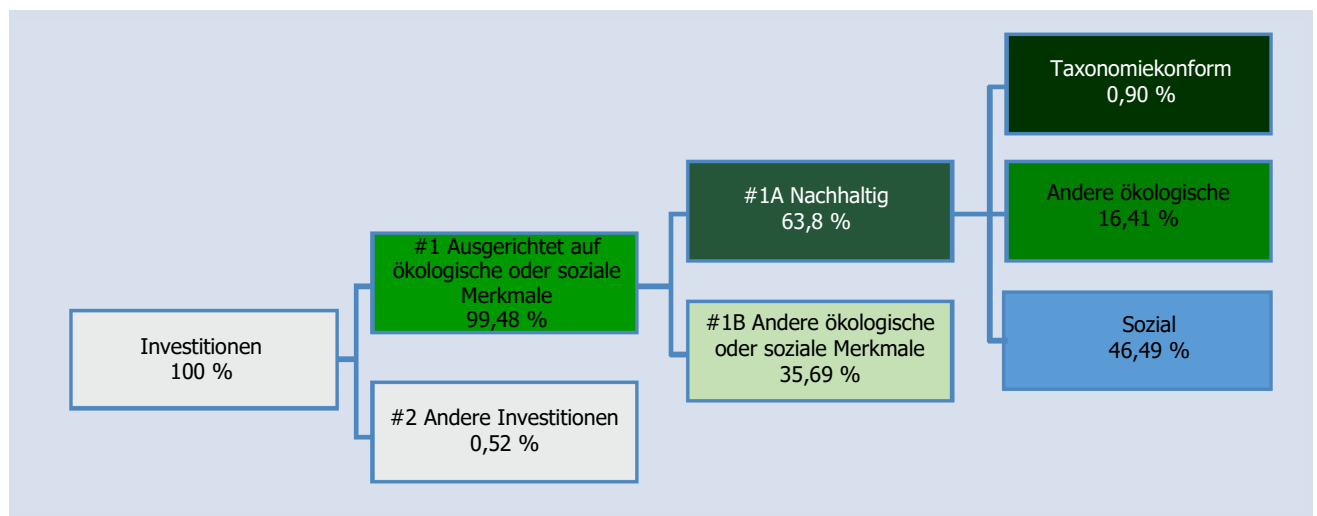


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>37,74 %</b>
C11	Getränkeherstellung	1,91 %
C16	Herstellung von Holz- und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,74 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,53 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,32 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	22,57 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,31 %
C28	Maschinenbau	4,89 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,46 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>11,44 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	3,81 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,63 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,57 %</b>
I55	Unterbringung	1,57 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>31,59 %</b>
J58	Verlagswesen	18,77 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,87 %
J63	Informationsdienstleistungen	8,95 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>13,49 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	1,14 %



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	12,35 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,69 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,95 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	1,74 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,48 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

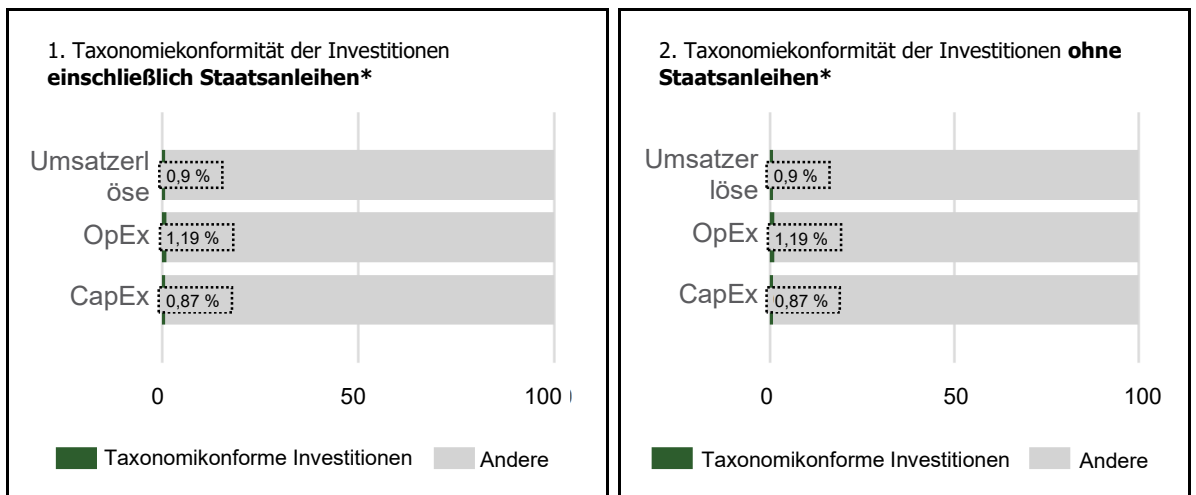
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,86 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,90 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,9 %	0,16 %	1,45 %
CapEx	0,87 %	0,34 %	0,01 %
OpEx	1,19 %	0,01 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,9 %	0,16 %	1,45 %
CapEx	0,87 %	0,34 %	0,01 %
OpEx	1,19 %	0,01 %	0 %





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 16,41 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 46,49 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI AC World (ACWI) Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 81,1 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	1.53	17.27	-15.74

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Equity Growth	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	1.53	17.27	-15.74

Name des Produkts:

Allianz Global Equity Insights

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZVWGJLGIGOEH86

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,33 % an nachhaltigen Investitionen		
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>		



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Equity Insights (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 94,27 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 22,47 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	94,27 %	99,63 %	94,89 %
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug	22,47 %	17,25 %	-0,01-
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CISCO SYSTEMS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,54 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,92 %	USA
SONY GROUP CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,73 %	Japan
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,72 %	USA
WALMART INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,43 %	USA
ENEL SPA	ENERGIEVERSORGUNG	2,40 %	Italien
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,36 %	USA
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,28 %	Brasilien
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,22 %	USA
FOX CORP - CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,17 %	USA
BANK OF AMERICA CORP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,16 %	USA
WALT DISNEY CO/THE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,06 %	USA
STANDARDAERO INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,82 %	USA
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,75 %	Vereinigtes Königreich
CONSTELLATION ENERGY	ENERGIEVERSORGUNG	1,75 %	USA



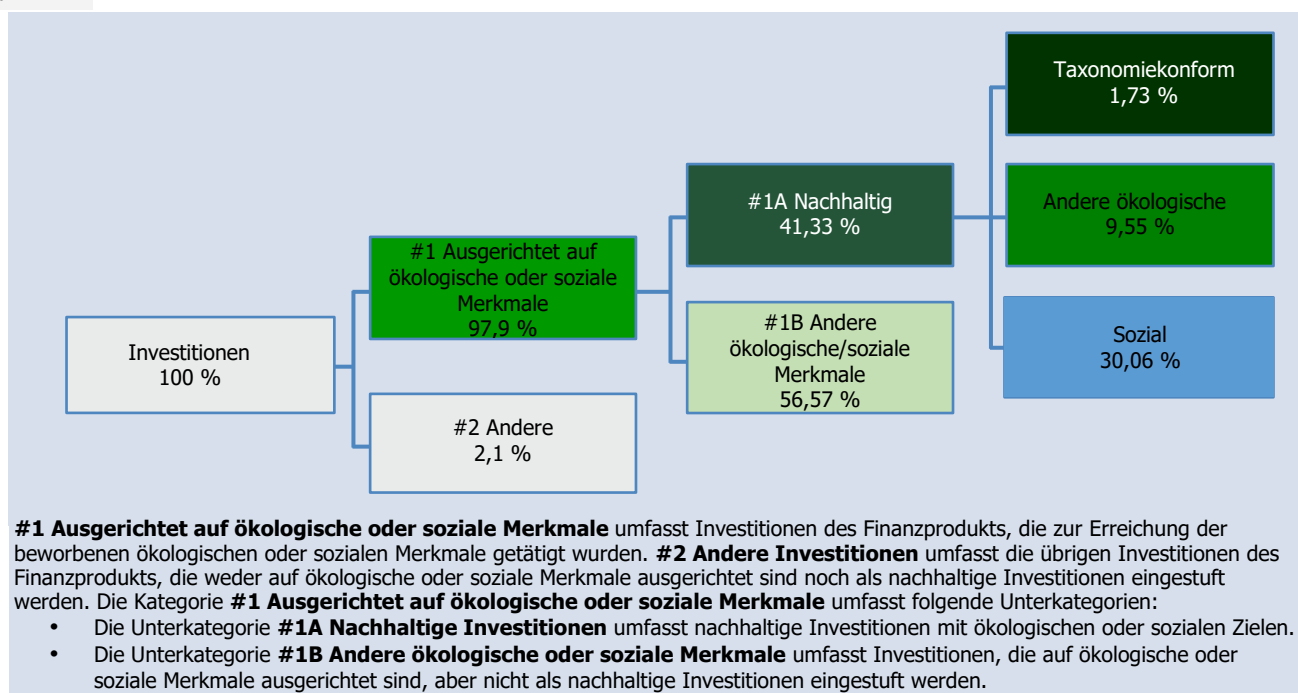
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,91 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,57 %
B07	Abbau von Metallerzen	3,34 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>46,43 %</b>
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,76 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,16 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,58 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2,79 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,59 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,47 %
C28	Maschinenbau	4,36 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	4,95 %

C30	Herstellung anderer Transportgeräte	2,35 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,42 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,10 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,10 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,02 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,02 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,60 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,60 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>20,92 %</b>
J58	Verlagswesen	10,56 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	3,45 %
J61	Telekommunikation	0,64 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,19 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,07 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>9,11 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	7,78 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,33 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,93 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,93 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,52 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,52 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,98 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,98 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>2,67 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	2,67 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,80 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

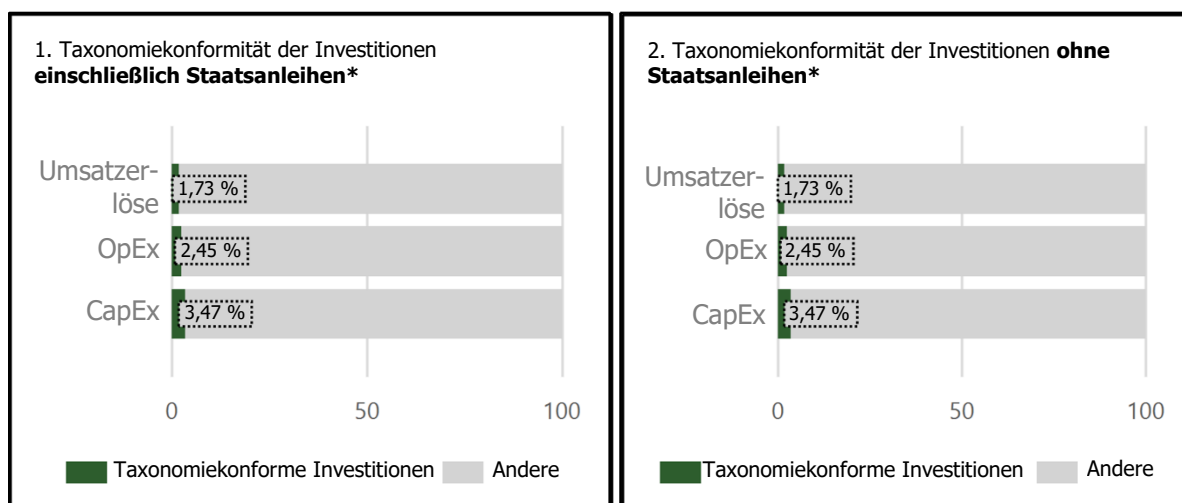
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,73 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,03 %
Ermöglichte Tätigkeiten	1,26 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,73 %	2,43 %	2,14 %
CapEx	3,47 %	2,3 %	0 %
OpEx	2,45 %	1,58 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,73 %	2,43 %	2,14 %
CapEx	3,47 %	2,3 %	0 %
OpEx	2,45 %	1,58 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,55 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,06 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Global Equity Unconstrained

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900MK0JF6PD64Q806

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Equity Unconstrained (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz

des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,28 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 71,49 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).



Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,28 %	99,75 %	98 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	71,49 %	88,51 %	87,76 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	73 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	18,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 15 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.



[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

#### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,52 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,49 %	USA
PARTNERS GROUP HOLDING AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,40 %	Schweiz
INTUIT INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,16 %	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,12 %	USA
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,01 %	Niederlande
MONSTER BEVERAGE CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,98 %	USA
ROPER TECHNOLOGIES INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,95 %	USA
CORPAY INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,92 %	USA
S&P GLOBAL INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,89 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,82 %	USA
ASSA ABLOY AB-B	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,65 %	Schweden
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,25 %	USA

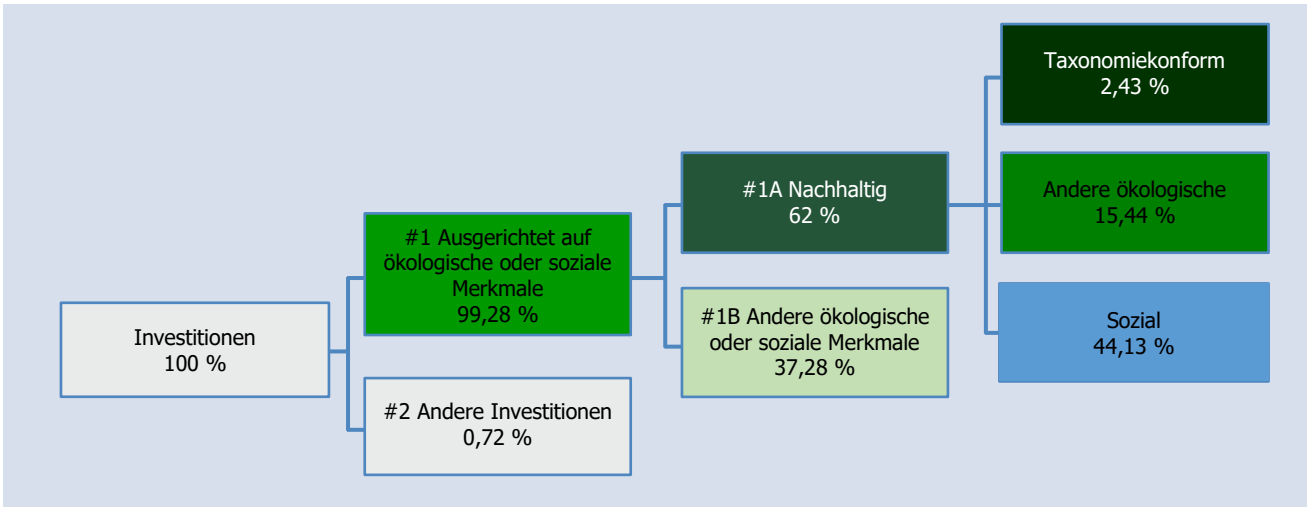


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>37,42 %</b>
C11	Getränkeherstellung	3,99 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,90 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	18,81 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,48 %
C28	Maschinenbau	4,60 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,97 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,67 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,86 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,86 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,23 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,89 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,34 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>4,02 %</b>
I55	Unterbringung	1,98 %
I56	Gastronomie	2,03 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>26,21 %</b>
J58	Verlagswesen	13,66 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,77 %
J63	Informationsdienstleistungen	7,78 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>16,37 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	16,37 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,18 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	2,16 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	2,02 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,71 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

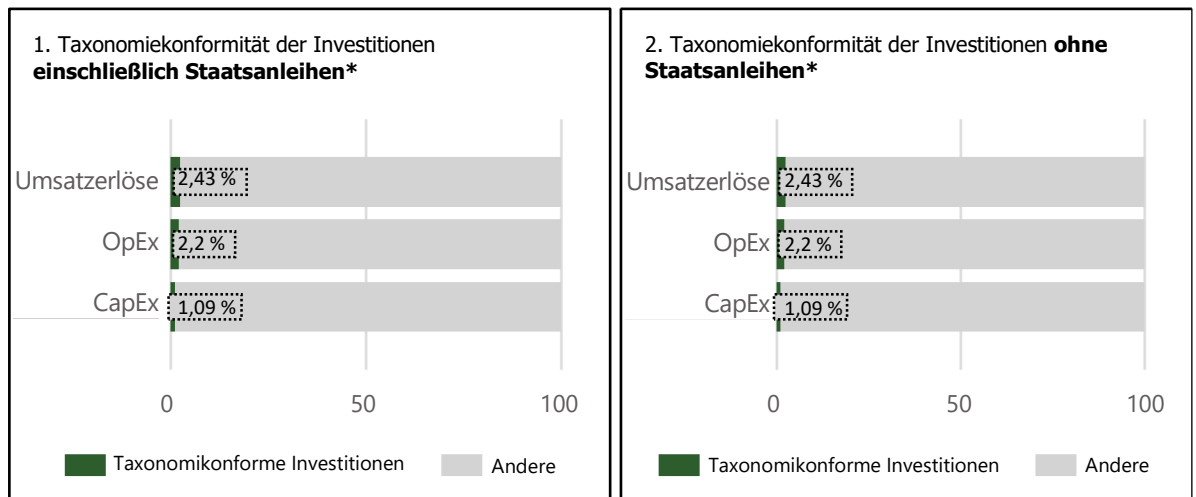
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	2,29 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,25 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,43 %	0,14 %	0,11 %
CapEx	1,09 %	0,43 %	0,05 %
OpEx	2,2 %	0,01 %	0,01 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,43 %	0,14 %	0,11 %
CapEx	1,09 %	0,43 %	0,05 %
OpEx	2,2 %	0,01 %	0,01 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 15,44 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 44,13 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.



Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI AC World (ACWI) Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 71,49 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Equity Unconstrained	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-2.26	17.27	-19.53

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Equity Unconstrained	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-2.26	17.27	-19.53

Name des Produkts:

**Allianz Global Floating Rate Notes Plus**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900QOOVX41NDJVJ51

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 34,76 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Global Floating Rate Notes Plus (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
- Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung von Alkohol (beschränkt auf Spirituosen) oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Alkohol erwirtschaften,
- die an der Produktion von Pornografie beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb/Verkauf von Pornografie erzielen,
- die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Produktion, (ii) der Exploration oder (iii) der Förderung fossiler Brennstoffe, einschließlich Kraftwerkskohle, konventionellem Öl und Gas sowie nicht-konventionellen Öl- und Gasaktivitäten erwirtschaften (dazu gehören unter anderem die Förderung von Teer- und Ölsanden, Schieferöl und Schiefergas sowie arktische Bohrungen),
- die mehr als 5 % ihrer Erträge aus (i) der Herstellung oder (ii) dem Vertrieb/Verkauf von Glücksspielprodukten erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 72,85 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (SRI BIC) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	72,85 %	70,68 %	53,89 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	71 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-11,0 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 21 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zum Jahr 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet

werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 4,125 % 31.01.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,51 %	USA
UBS GROUP AG 144A FIX TO FLOAT 6,442 % 11.08.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,31 %	Schweiz
EUROPEAN BK RECON & DEV GMTN VAR 20.02.2028	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,28 %	Supranationale Organisationen
MERCEDES-BENZ FIN NA 144A VAR 31.07.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,13 %	Deutschland
DEUTSCHE BANK NY VAR 10.01.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,12 %	Deutschland
UNITEDHEALTH GROUP INC VAR 15.07.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,09 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,125 % 31.10.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,07 %	USA
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 26.11.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,04 %	Vereinigtes Königreich

US TREASURY N/B FIX 4,875 % 30.04.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,04 %	USA
L-BANK BW FOERDERBANK EMTN VAR 14.01.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,02 %	Deutschland
BANK OF AMERICA CORP VAR 24.01.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,01 %	USA
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 144A VAR 25.03.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,00 %	Deutschland
US TREASURY N/B FIX 2.625 % 31.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,99 %	USA
DANSKE BANK A/S 144A FIX TO FLOAT 5,427 % 01.03.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,97 %	Dänemark
WELLS FARGO & COMPANY EMTN VAR 22.07.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,96 %	USA

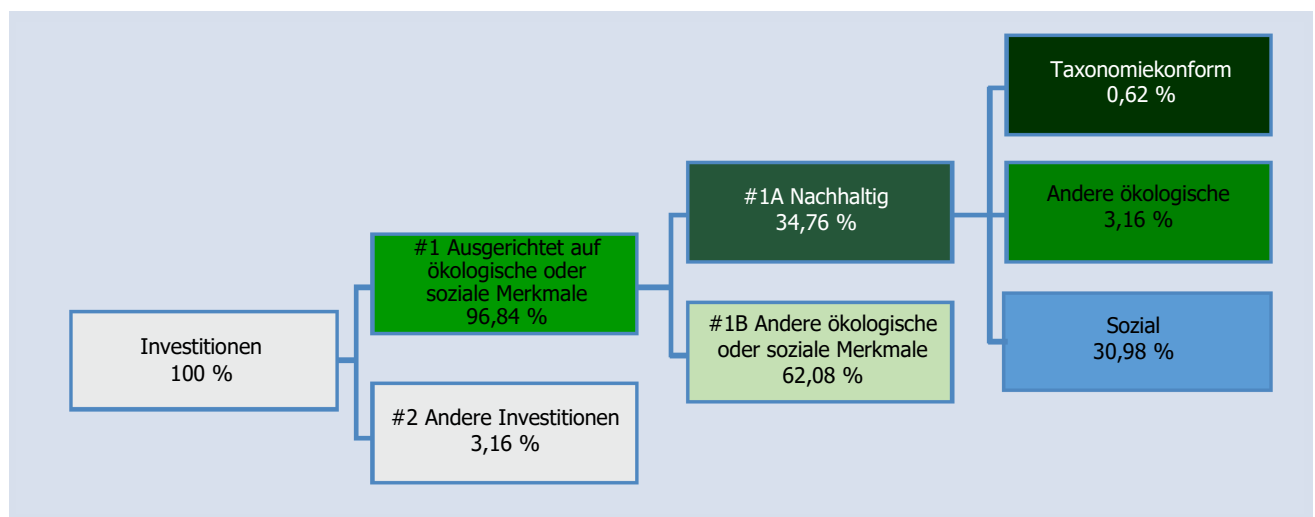


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>19,91 %</b>
C11	Getränkeherstellung	0,39 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,13 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,15 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,44 %
C28	Maschinenbau	1,92 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	8,91 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,98 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,04 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,04 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,42 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,42 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,20 %</b>
H51	Luftverkehr	1,05 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,15 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,46 %</b>
J61	Telekommunikation	0,35 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,11 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>42,07 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	30,15 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	8,56 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,36 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,94 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,94 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,08 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	1,08 %

<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>10,31 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	10,31 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	10,31 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,24 %</b>
P85	BILDUNG	0,24 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,56 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,56 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>4,77 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	4,77 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>15,99 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 16,91 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

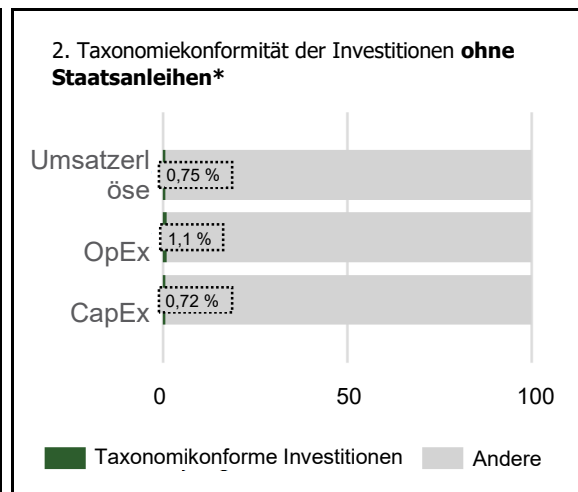
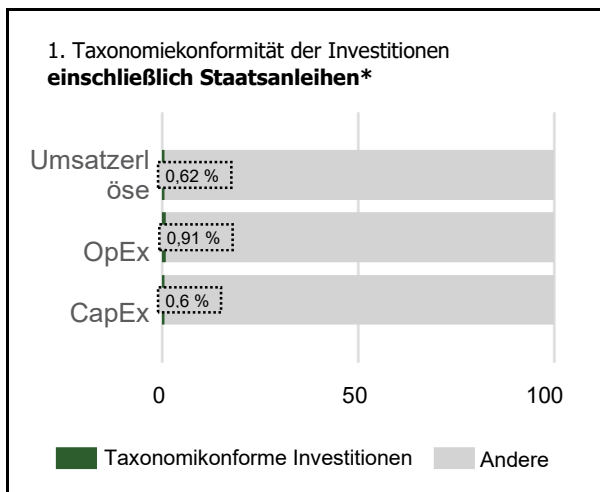
*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,53 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,34 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,62 %	1,18 %	1,06 %
CapEx	0,6 %	1,86 %	0 %
OpEx	0,91 %	2,27 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,75 %	1,24 %	1,06 %
CapEx	0,72 %	1,95 %	0 %
OpEx	1,1 %	2,38 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 3,16 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 30,98 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Y1G08CCQCSWL61

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <input type="text"/> %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <input type="text"/> %</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,65 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|--|---|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global High Yield (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,

- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 75,79

%. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 57,46 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 29. Dezember 2022 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2022 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	75,79 %	77,5 %	81,07 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	57,46 %	60,75 %	61,06 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	94 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-7,9 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 besten Emittenten, die Kohlenstoff emittieren, werden regelmäßig bestimmt. In den beiden Referenzterminen Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 17 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds



beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und

biologische Waffen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DAVITA INC 144A FIX 4,625 % 01.06.2030	GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN	0,98 %	USA
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 6.135 % 03.05.2198	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,97 %	Spanien
NEWMARK GROUP INC FIX 7,500 % 12.01.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,96 %	USA
INTESA SANPAOLO SPA FIX TO FLOAT 4,198 % 01.06.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,96 %	Italien
UNICREDIT SPA 144A FIX TO FLOAT 5,861 % 19.06.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,96 %	Italien
EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS REGS FIX 6,375 % 15.12.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,96 %	USA
SYNCHRONY FINANCIAL FIX 7,250 % 02.02.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,87 %	USA
PENNYMAC FIN SVCS INC 144A FIX 5,750 % 15.09.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,83 %	USA
GEO GROUP INC/THE FIX 10,250 % 15.04.2031	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,82 %	USA
STARWOOD PROPERTY TRUST 144A FIX 7,250 % 01.04.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,79 %	USA
NEOPHARMED GENTILI SPA REGS FIX 7,125 % 08.04.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,78 %	Italien
ZEGONA FINANCE PLC REGS FIX 6,750 % 15.07.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,77 %	Vereinigtes Königreich
CONSOLIDATED COMMUNICATI 144A FIX 6,500 % 01.10.2028	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,75 %	USA
UBS GROUP AG REGS PERP FIX TO FLOAT 4,375 % 10.08.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,74 %	Schweiz
ALLIANT HOLD / CO-ISSUER 144A FIX 7,000 % 15.01.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,74 %	USA

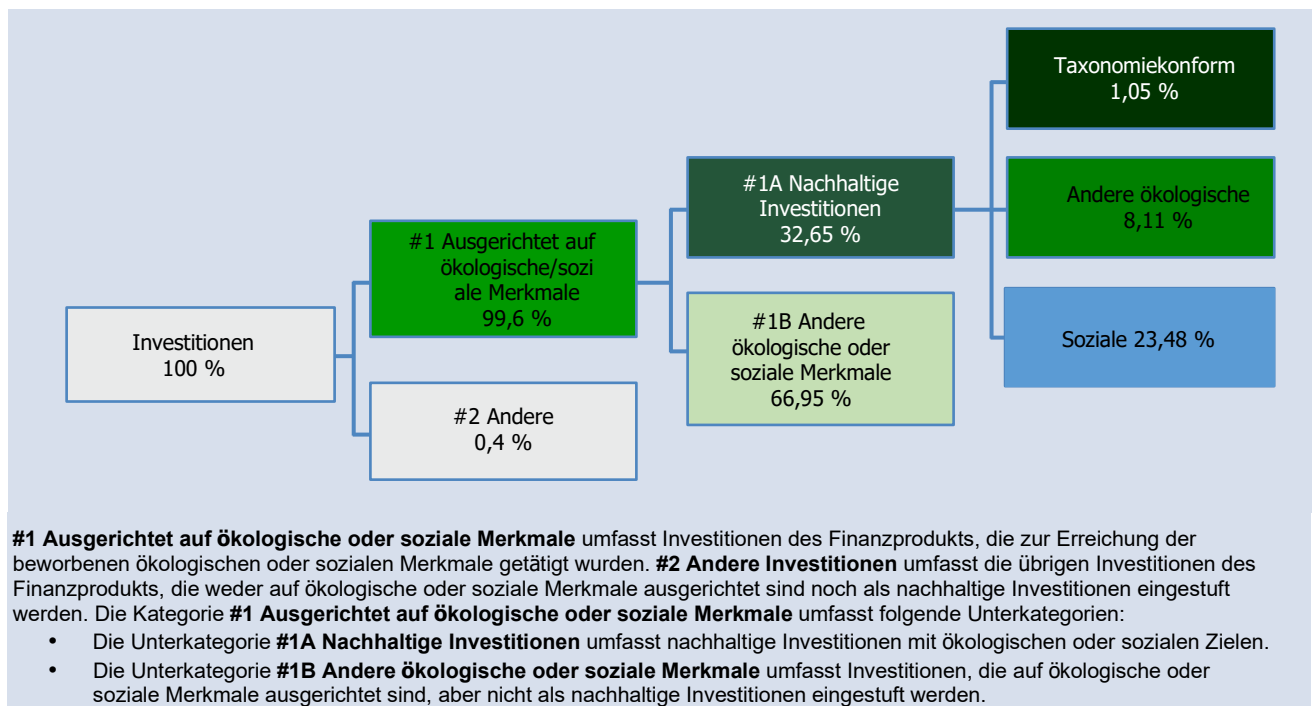


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>4,99 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,57 %
B07	Abbau von Metallerzen	1,26 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	2,16 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>24,45 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,18 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,41 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,67 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,91 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,15 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,10 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,07 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,94 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,96 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,27 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	2,68 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,10 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,90 %
C28	Maschinenbau	0,93 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,49 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,06 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,63 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,87 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,87 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,73 %</b>
E37	Kanalisation	0,73 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>3,59 %</b>
F41	Hochbau	2,47 %
F42	Tiefbau	1,12 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,73 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,52 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,01 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,21 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,98 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,47 %
H50	Schiffstransport	0,24 %

H51	Luftverkehr	0,69 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,58 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,43 %</b>
I55	Unterbringung	2,39 %
I56	Gastronomie	1,04 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>13,51 %</b>
J58	Verlagswesen	0,89 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,55 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	1,45 %
J61	Telekommunikation	9,22 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,64 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,76 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>18,98 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,76 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,22 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,19 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,19 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,83 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	0,83 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,71 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,59 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,39 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,73 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>2,31 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	2,05 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,26 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,99 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,41 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,57 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>8,71 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

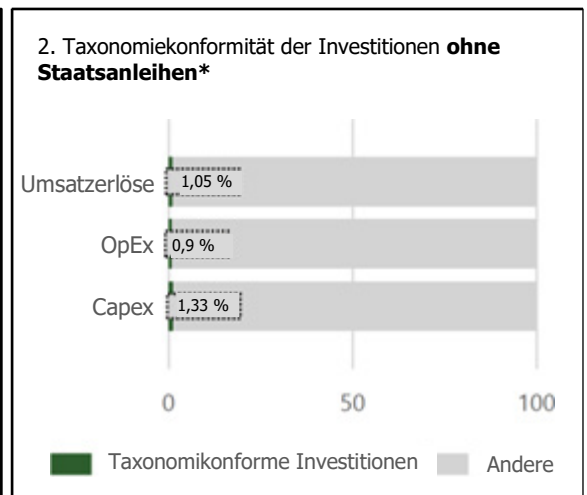
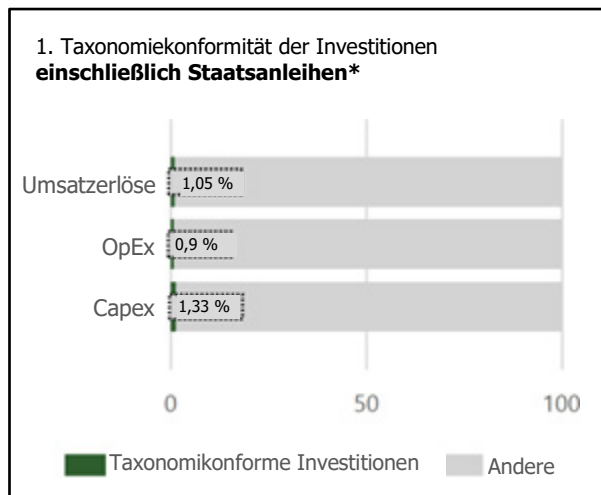
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,03 %
Anpassung an den	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeit	0,14 %
Ermöglichende	0,34 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

<b>Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen</b>	<b>09.2025</b>	<b>09.2024</b>	<b>09.2023</b>
Umsatzerlöse	1,05 %	1,7 %	4,15 %
CapEx	1,33 %	1,14 %	0 %
OpEx	0,9 %	1,01 %	0 %
<b>Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen</b>	<b>09.2025</b>	<b>09.2024</b>	<b>09.2023</b>
Umsatzerlöse	1,05 %	1,77 %	4,15 %
CapEx	1,33 %	1,19 %	0 %
OpEx	0,9 %	1,05 %	0 %





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 8,11 % des Teilfondsvermögens.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 23,48 % des Teilfondsvermögens.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BOFAML Global High Yield Constrained (hedged)“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 57,46 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global High Yield	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	6.48	7.66	-1.18

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global High Yield	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	6.48	7.66	-1.18

Name des Produkts:

Allianz Global Hi-Tech Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VB6HV6W8GMHM45

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62,5 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Hi-Tech Growth (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger

energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 10,00 %.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 96 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 17,8 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	96 %	96,95 %	95,07 %
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug	17,8 %	29,61 %	-0,01-

Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden

Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,57 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,85 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,41 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,01 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,66 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,22 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,12 %	Taiwan
SERVICENOW INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,88 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,72 %	USA
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,44 %	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,43 %	USA
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,03 %	Volksrepublik China
TEXAS INSTRUMENTS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,98 %	USA
CADENCE DESIGN SYS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,93 %	USA

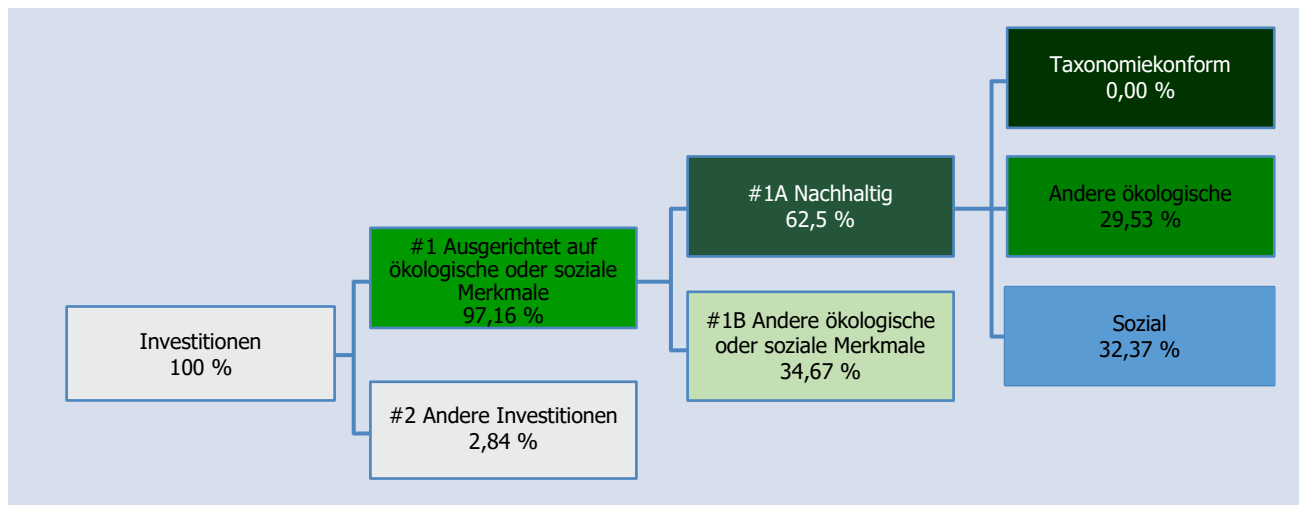


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>46,54 %</b>
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,24 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	43,34 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,89 %
C28	Maschinenbau	1,06 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,69 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,69 %



<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>42,09 %</b>
J58	Verlagswesen	18,96 %
J61	Telekommunikation	0,82 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,63 %
J63	Informationsdienstleistungen	17,68 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,35 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,35 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,49 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,49 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,84 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

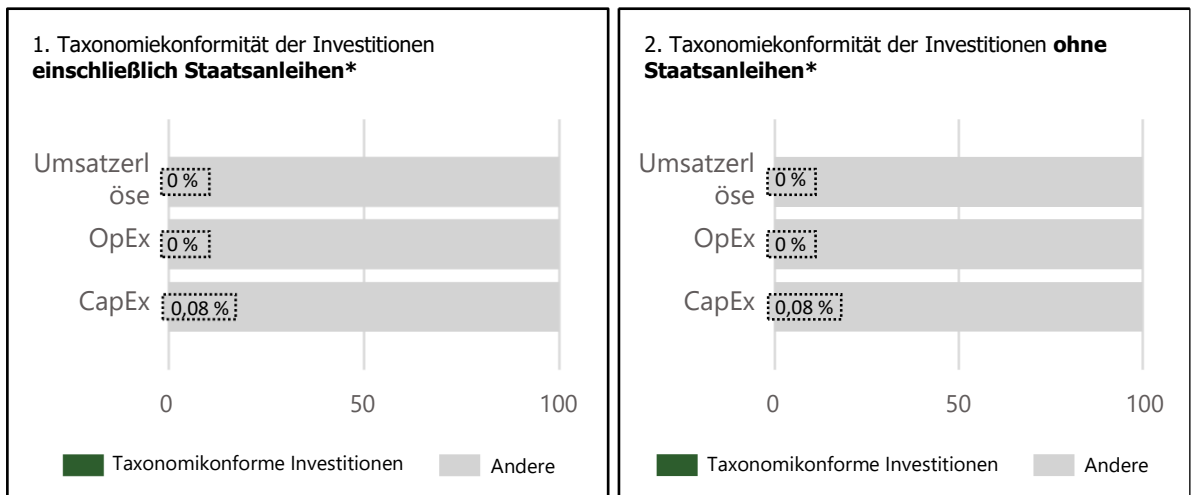
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0,08 %	0,32 %
CapEx	0,08 %	0,08 %	0 %
OpEx	0 %	0,04 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0,08 %	0,32 %
CapEx	0,08 %	0,08 %	0 %
OpEx	0 %	0,04 %	0 %



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 29,53 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 32,97 % des Teilfondsvermögens.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- [Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?](#)

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- [Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?](#)

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Global Intelligent Cities Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900FV8TUP35Z9PD66

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 57,34% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Intelligent Cities Income (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 93,13 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 61,35 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	93,13 %	98,11 %	96,22 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	61,35 %	57,56 %	34,77 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten:

Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,69 %	USA
AMPHENOL CORP-CL A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,62 %	USA
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	1,43 %	USA
WELLTOWER OP LLC CONV FIX 3,125 % 15.07.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,34 %	USA
CHART INDUSTRIES INC 144A FIX 9,500 % 01.01.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,30 %	USA
MOTOROLA SOLUTIONS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,24 %	USA
TRIP.COM GROUP LTD CONV FIX 0,750 % 15.06.2029	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,19 %	Volksrepublik China
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,17 %	USA
SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP CONV FIX 1,970 % 27.11.2030	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,17 %	USA
UBER TECHNOLOGIES INC CONV ZERO 15.12.2025	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,15 %	USA
CELESTICA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,15 %	Kanada
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,14 %	USA
DIGITAL REALTY TRUST LP CONV FIX 1,875 % 15.11.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,13 %	USA
DATADOG INC CONV ZERO 01.12.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,12 %	USA
GUIDEWIRE SOFTWARE INC CONV FIX 1,250 % 01.11.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,11 %	USA

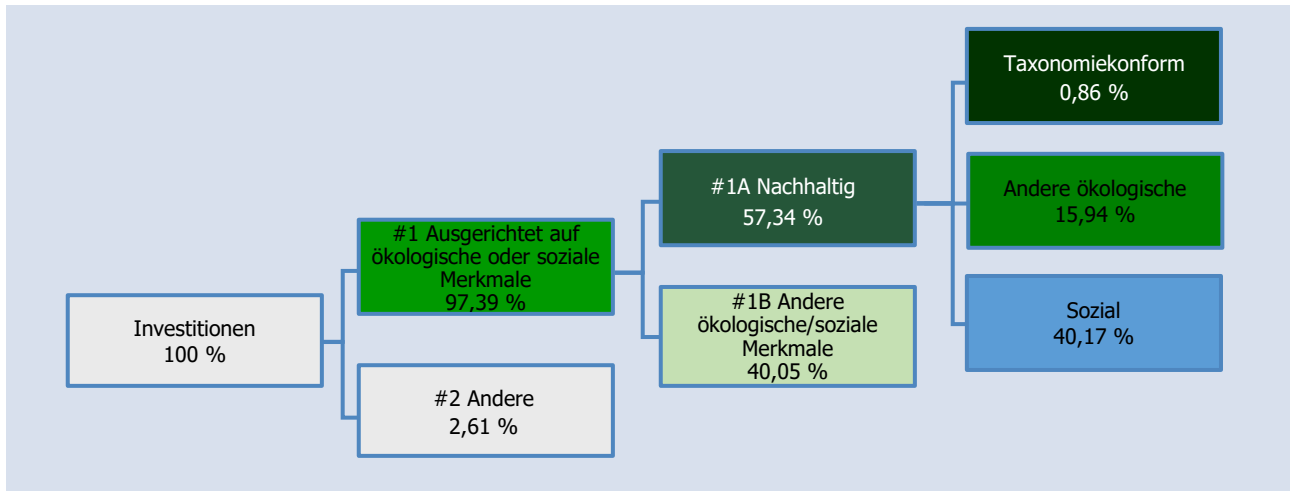


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten. Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,41 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	1,39 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,47 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,55 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>47,46 %</b>
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,35 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,18 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,66 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	2,03 %

C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	29,77 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,17 %
C28	Maschinenbau	6,25 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,21 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,83 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,01 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,37 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,37 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,24 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,24 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,10 %</b>
F42	Tiefbau	1,35 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,75 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,90 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,41 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,82 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,66 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,72 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,72 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>23,03 %</b>
J58	Verlagswesen	10,43 %
J61	Telekommunikation	1,33 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,54 %
J63	Informationsdienstleistungen	6,73 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	4,57 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,23 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,03 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,03 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,78 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,72 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,06 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,83 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,83 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,34 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

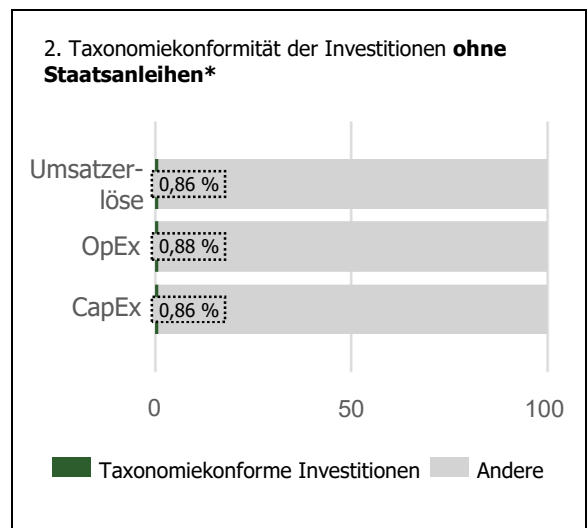
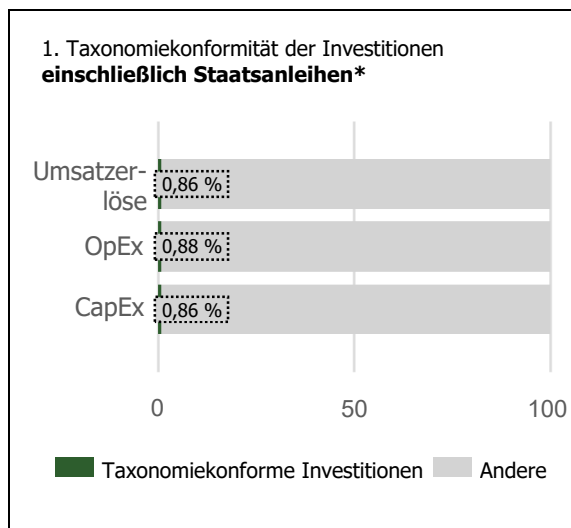
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,62 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,60 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,86 %	1,73 %	2,17 %
CapEx	0,86 %	1,44 %	0 %
OpEx	0,88 %	0,97 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,86 %	1,73 %	2,17 %
CapEx	0,86 %	1,44 %	0 %
OpEx	0,88 %	0,97 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 15,94 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 40,17 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat „70 % MSCI AC World (ACWI) Total Return Net + 30 % ICE BOFAML US Corporate & High Yield Index“ als zusammengesetzte Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die zusammengesetzte Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 61,35 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Intelligent Cities Income	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	18.09	13.33	4.76

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Global Intelligent Cities Income	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	18.09	13.33	4.76



Name des Produkts:

Allianz Global Multi Asset Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IVJKX5A2N0KP64

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44,73 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Multi Asset Balanced (der „Teilfonds“) bewarb eine breite Palette von ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 89,72 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	89,72 %	83,59 %	92 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeleglich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hat diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,40 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,31 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,31 %	USA
AT&T INC FIX 4,500 % 09.03.2048	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,92 %	USA
US TREASURY N/B FIX 3.000 % 15.05.2047	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,84 %	USA
US TREASURY N/B FIX 3,875 % 30.09.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,64 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,000 % 31.10.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,63 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,55 %	USA
GERDAU TRADE INC REGS FIX 4,875 % 24.10.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,55 %	Brasilien
EMPRESA NACIONAL DEL PET REGS FIX 3,750 % 05.08.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,51 %	Chile
STANDARD CHARTERED PLC REGS FIX TO FLOAT 1,456 % 14.01.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,49 %	Vereinigtes Königreich
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 374 FIX 0,800 % 20.03.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,46 %	Japan
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,31 %	USA
ENEL FINANCE INTL NV REGS FIX 4,750 % 25.05.2047	ENERGIEVERSORGUNG	1,31 %	Italien
REPUBLIC OF COLOMBIA FIX 3,125 % 15.04.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,27 %	Kolumbien



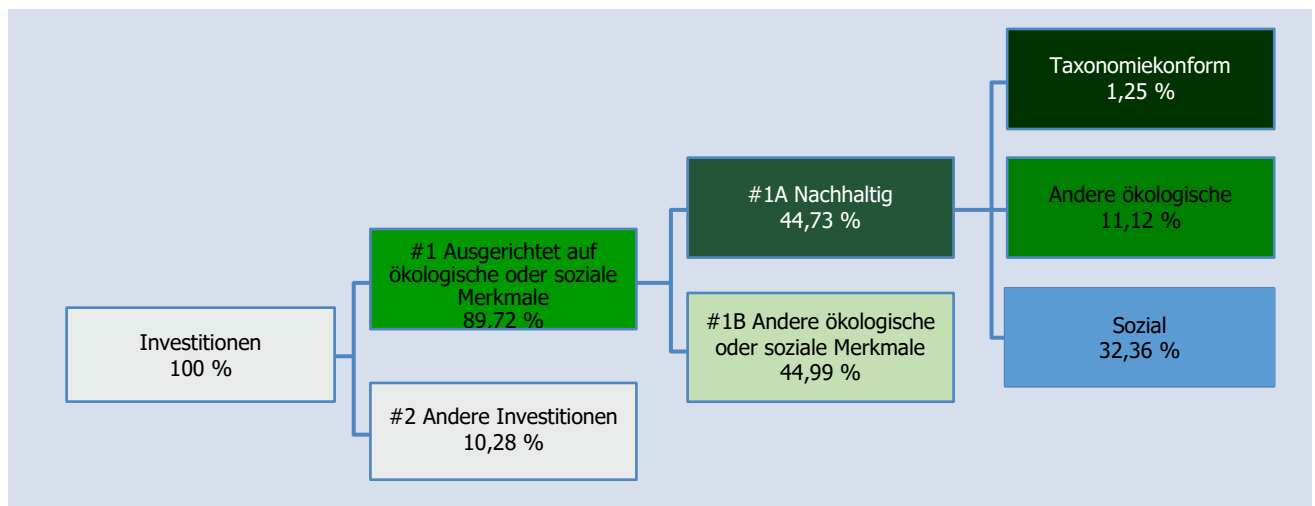


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,19 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,19 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>22,56 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,37 %
C11	Getränkeherstellung	0,37 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,20 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,11 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,25 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,17 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,26 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,15 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,04 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,54 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,23 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,40 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,62 %
C28	Maschinenbau	3,20 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,53 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,11 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,71 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,71 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,37 %</b>
F41	Hochbau	0,66 %
F42	Tiefbau	0,58 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,13 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,40 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,08 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,32 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,26 %</b>
H50	Schiffstransport	0,20 %
H51	Luftverkehr	0,63 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,13 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,30 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,10 %</b>
I56	Gastronomie	0,10 %



<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>15,51 %</b>
J58	Verlagswesen	4,53 %
J60	Programmier- und Rundfunk­­tätigkeiten	0,11 %
J61	Telekommunikation	4,80 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,22 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,85 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>19,01 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	15,67 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,82 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,52 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,97 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,97 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,64 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,02 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,06 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,52 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,83 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,51 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,26 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,03 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>19,80 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	19,80 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	19,80 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,16 %</b>
P85	BILDUNG	0,16 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,33 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,33 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>9,17 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 19,8 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

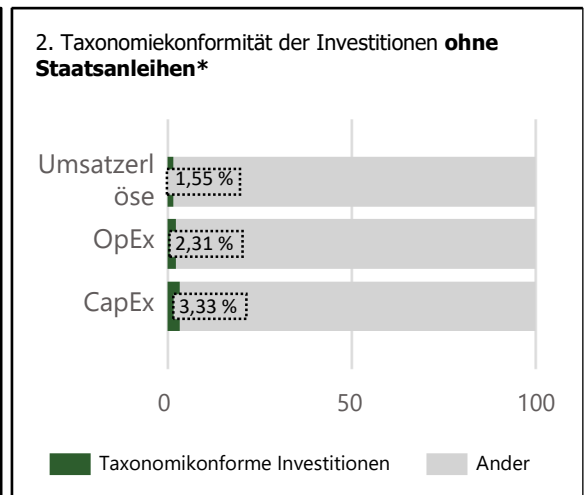
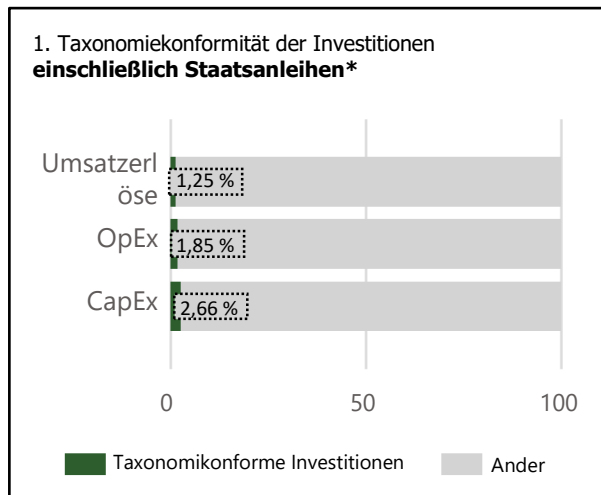
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,10 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,09 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,63 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,25 %	2,81 %	1,08 %
CapEx	2,66 %	3,34 %	0 %
OpEx	1,85 %	2,39 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,55 %	3,47 %	1,56 %
CapEx	3,31 %	4,12 %	0 %
OpEx	2,31 %	2,94 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 11,12 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 32,36 % des Teilfondsvermögens.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Global Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900W68IN4IJ546R85

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 55,7 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Sustainability (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 50,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
- die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- die mehr als 5 % ihrer Umsätze in den Sektoren (i) Alkohol, (ii) Glücksspiel oder (iii) Pornografie erwirtschaften.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 96,34 %. Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug 86,98 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.



- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	96,34 %	73,12 %	75,16 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Benchmark mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	86,98 %	76,36 %	80,27 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der



folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,53 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,33 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,04 %	Taiwan
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,63 %	USA
VISA INC-CLASS A SHARES	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,50 %	USA
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,48 %	Vereinigtes Königreich
ZOETIS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,34 %	USA
S&P GLOBAL INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,33 %	USA
MORGAN STANLEY	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,28 %	USA
AMERICAN TOWER CORP	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,16 %	USA
NEXTERA ENERGY INC	ENERGIEVERSORGUNG	2,07 %	USA
LINDE PLC REG.SHARES BNZHB81	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,04 %	USA
AIA GROUP LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,03 %	Hongkong
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,01 %	Vereinigtes Königreich
RENTOKIL INITIAL PLC	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,98 %	Vereinigtes Königreich

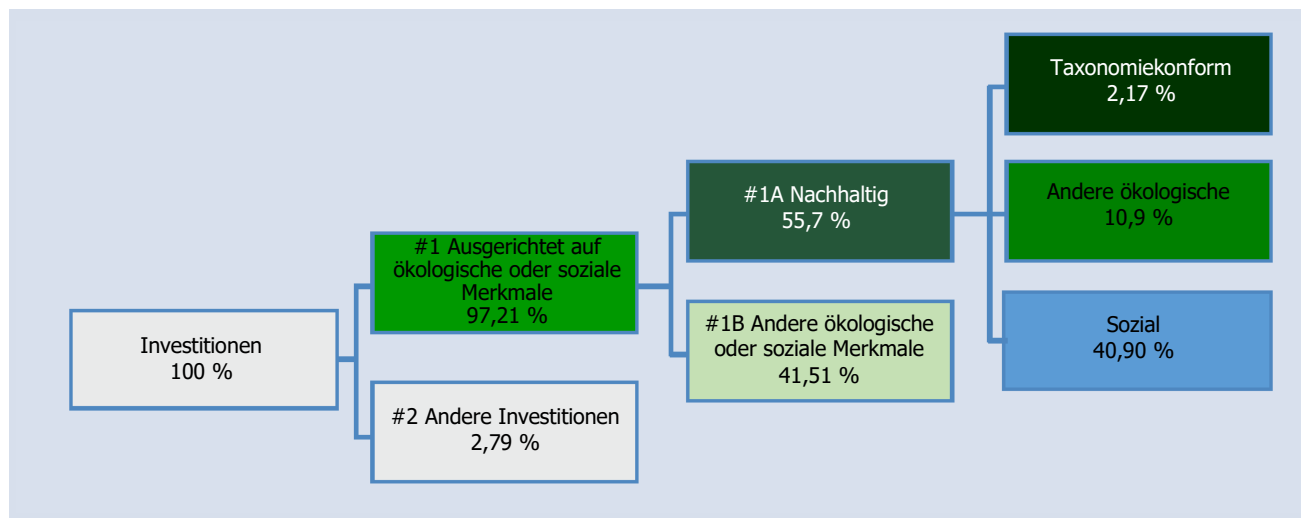


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>40,39 %</b>
	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,63 %
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,70 %
	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,52 %
	C25 Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,17 %
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	20,50 %
	C27 Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,83 %
	C28 Maschinenbau	4,03 %

<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,79 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,79 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,82 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,82 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,47 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,70 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,77 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,78 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,78 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,66 %</b>
I56	Gastronomie	1,66 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>19,32 %</b>
J58	Verlagswesen	8,29 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,45 %
J63	Informationsdienstleistungen	6,57 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>14,90 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,58 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,98 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	5,34 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,73 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,73 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,31 %</b>
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	2,31 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,81 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

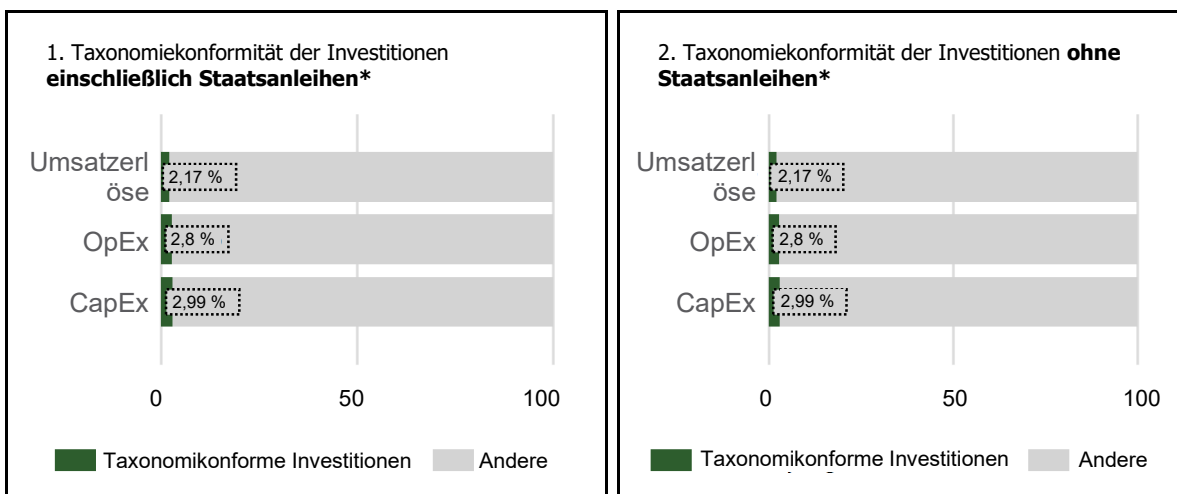
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,60 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,29 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,17 %	0,95 %	1,26 %
CapEx	2,99 %	1,18 %	0,03 %
OpEx	2,8 %	1,38 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,17 %	0,95 %	1,26 %
CapEx	2,99 %	1,18 %	0,03 %
OpEx	2,8 %	1,38 %	0 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 10,9 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 40,9 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

Allianz Global Water

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NQRL4PJUZL0R84

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75,53 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Global Water (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale und eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) oder andere nachhaltige Investitionsziele. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 50,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.



Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 75,53 %.

- Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Maßnahmen zum Klimaschutz.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	75,53 %	74,8 %	73,89 %
Bestätigung SDG-konformer Investitionen	Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Kein Hunger; Gesundheit und Wohlergehen; Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Maßnahmen zum Klimaschutz.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PENTAIR PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,56 %	USA
REPUBLIC SERVICES INC	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	4,36 %	USA
TETRA TECH INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,25 %	USA
WASTE MANAGEMENT INC	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	4,18 %	USA
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,03 %	USA
HALMA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,84 %	Vereinigtes Königreich
IDEX CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,83 %	USA
VERALTO CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,78 %	USA
GEBERIT AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,73 %	Schweiz
ADER UND HAUPT INC-CLASS A	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,71 %	USA
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,62 %	USA
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	3,59 %	USA
ESSENTIAL UTILITIES INC	WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG	3,53 %	USA

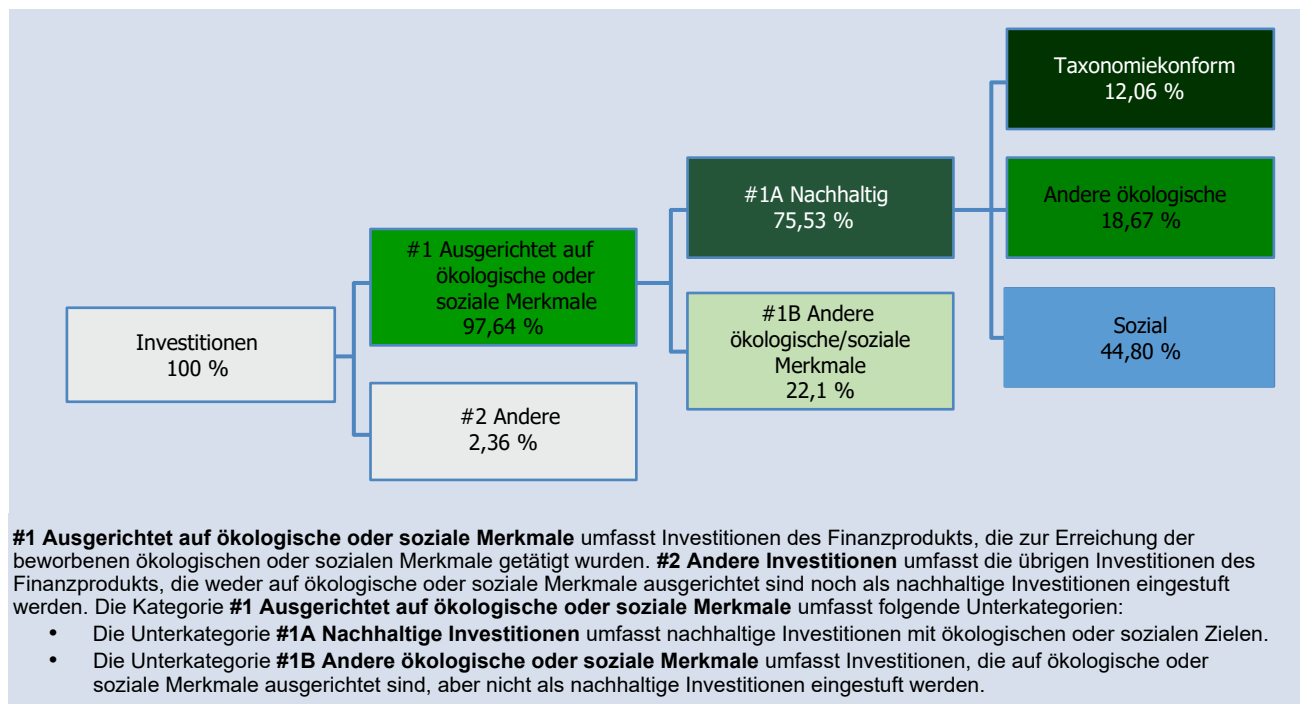


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>53,42 %</b>
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	7,90 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	3,26 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,22 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3,98 %
C28	Maschinenbau	25,06 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>24,81 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	15,50 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	9,31 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>4,04 %</b>
F42	Tiefbau	4,04 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,48 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	9,48 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,04 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,04 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>5,89 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	5,89 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,32 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

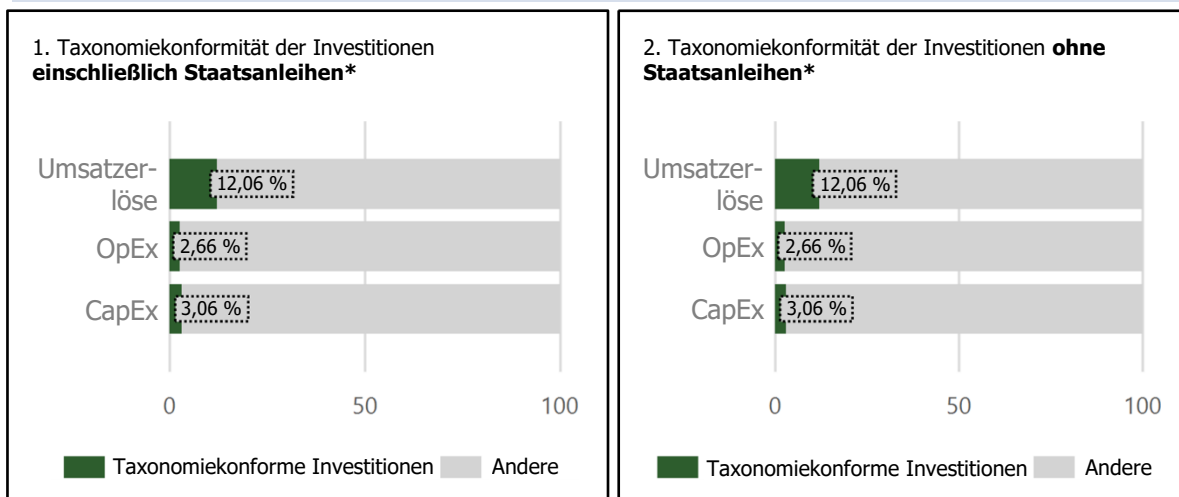
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	9,65 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,10 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,06 %	6,64 %	7,69 %
CapEx	3,06 %	3,59 %	0 %
OpEx	2,66 %	1,5 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,06 %	6,64 %	7,69 %
CapEx	3,06 %	3,59 %	0 %
OpEx	2,66 %	1,5 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 18,67 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 44,8 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NMGJFNXMUMPO08

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 56,96 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Allianz High Dividend Asia Pacific Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 2,00 %.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 97,1 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 65,05 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	97,1 %	97,68 %	91,21 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	65,05 %	75,44 %	65,56 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittelen und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,50 %	Volksrepublik China
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,65 %	Taiwan
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,59 %	Volksrepublik China
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,34 %	Volksrepublik China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,01 %	Südkorea
CHINA MERCHANTS BANK-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,94 %	Volksrepublik China
CHARTER HALL GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,70 %	Australien
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,70 %	Volksrepublik China
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,55 %	Volksrepublik China
KT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,41 %	Südkorea
MEDIATEK INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,41 %	Taiwan
QBE INSURANCE GROUP LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,33 %	Australien
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,33 %	Hongkong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,29 %	Singapur
BHARTI AIRTEL LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,24 %	Indien



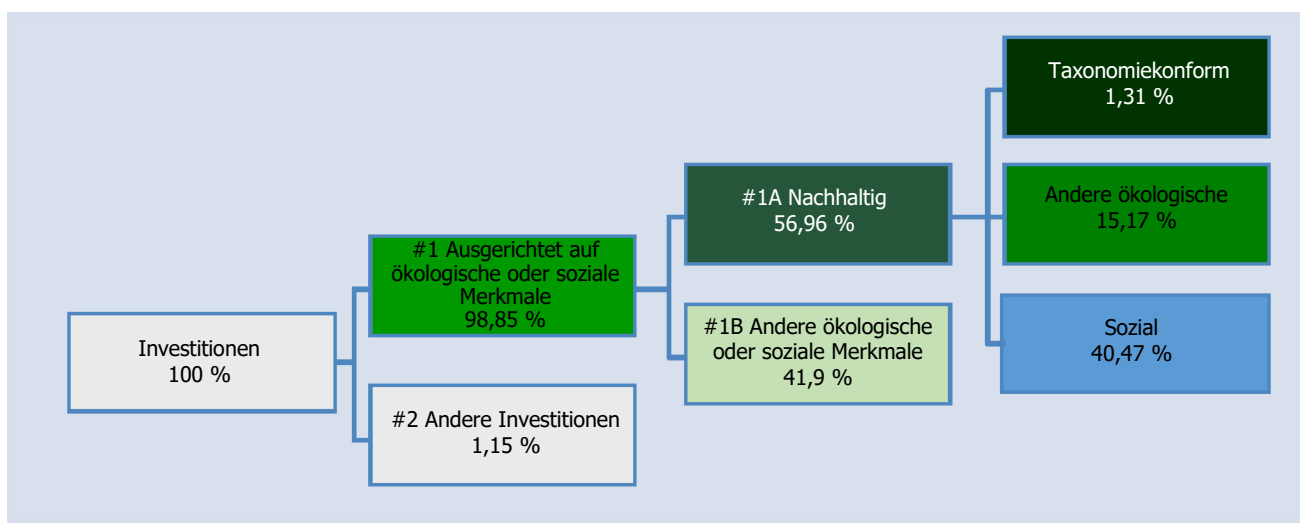


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,63 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	1,63 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>30,48 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,73 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,69 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,91 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	20,64 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,42 %
C28	Maschinenbau	1,84 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,73 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,51 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,42 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,42 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,88 %</b>
F41	Hochbau	1,88 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,19 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,09 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,10 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,82 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,95 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,87 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>17,20 %</b>
J58	Verlagswesen	1,93 %
J61	Telekommunikation	8,03 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,88 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,36 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>25,18 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	15,46 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5,65 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,07 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>7,42 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	7,42 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,97 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,97 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,00 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	1,00 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,81 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

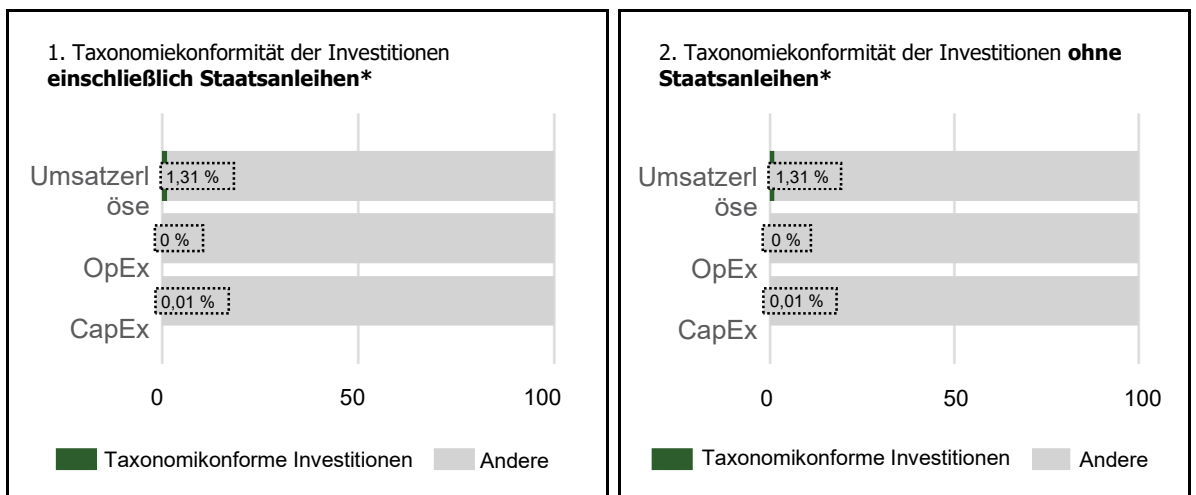
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,31 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,31 %	1,19 %	0,01 %
CapEx	0,01 %	0,09 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,31 %	1,19 %	0,01 %
CapEx	0,01 %	0,09 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 15,17 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 40,47 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den „MSCI AC Asia Pacific Excl. Japan Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 65,05 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	7.26	9.13	-1.87

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz High Dividend Asia Pacific Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	7.26	9.13	-1.87

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz India Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DZ16RFX9X8FN04

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 46,45 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz India Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.
- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 10,00 %.



Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 91,2 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 62,01 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,87 %	Indien
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,91 %	Indien
ICICI BANK LTD-SPON ADR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,72 %	Indien
MAKEMYTRIP LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,67 %	Indien
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,48 %	Indien
BAJAJ FINANCE LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,22 %	Indien
INFOSYS LTD-SP ADR	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,20 %	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

BRIGADE ENTERPRISES LTD	BAUGEWERBE/BAU	2,84 %	Indien
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,81 %	Indien
HAVELLS INDIA LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,33 %	Indien
GAIL INDIA LTD	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,30 %	Indien
BHARTI AIRTEL LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,12 %	Indien
INTERNATIONAL GEMMOLOGICAL I	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,07 %	Indien
360 ONE WAM LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,91 %	Indien
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,89 %	Indien

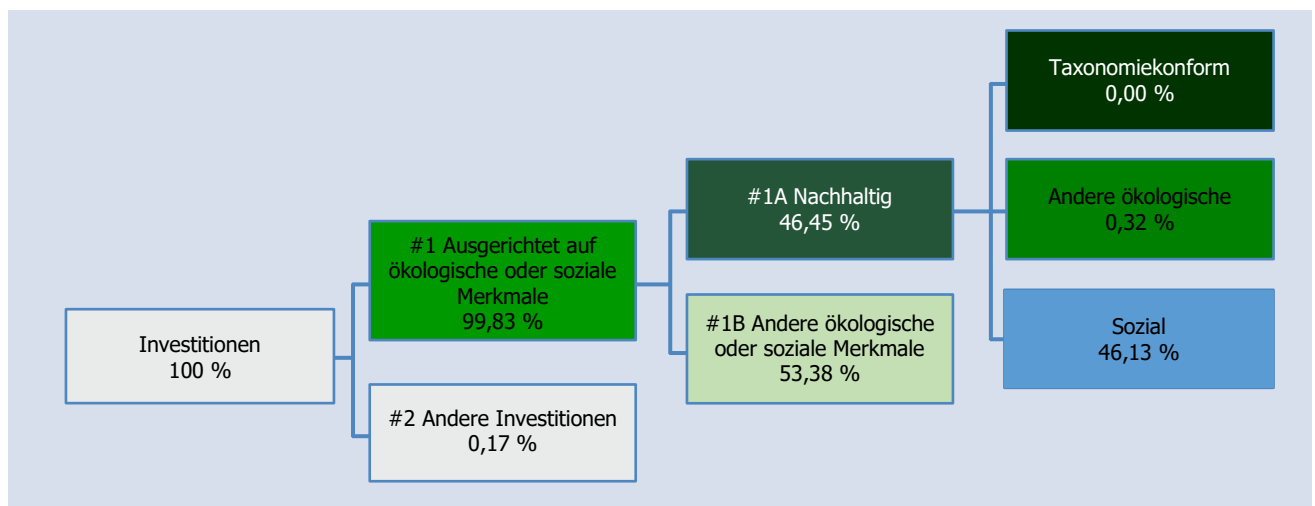


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>46,03 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,40 %
C11	Getränkeherstellung	0,22 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	8,60 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,31 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,15 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,43 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,64 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,38 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,87 %
C28	Maschinenbau	2,65 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	8,17 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	2,33 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,89 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>2,42 %</b>
F41	Hochbau	2,42 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,33 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,47 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,86 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,70 %</b>
H51	Luftverkehr	2,70 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>2,10 %</b>
I56	Gastronomie	2,10 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,65 %</b>
J58	Verlagswesen	0,20 %
J61	Telekommunikation	2,20 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,07 %
J63	Informationsdienstleistungen	7,17 %

<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>26,73 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	20,80 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,68 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,25 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,18 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,18 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>3,94 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	3,94 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,92 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

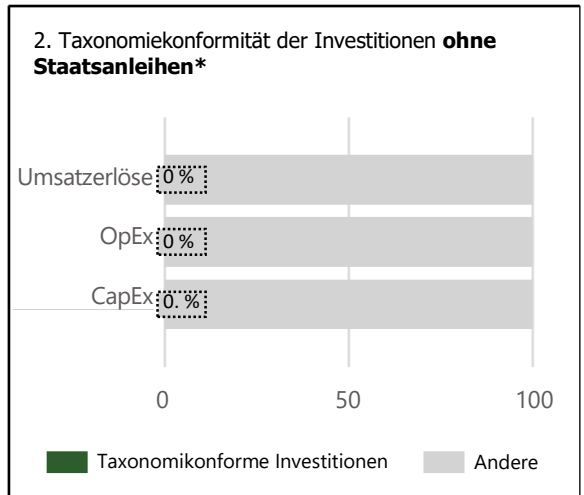
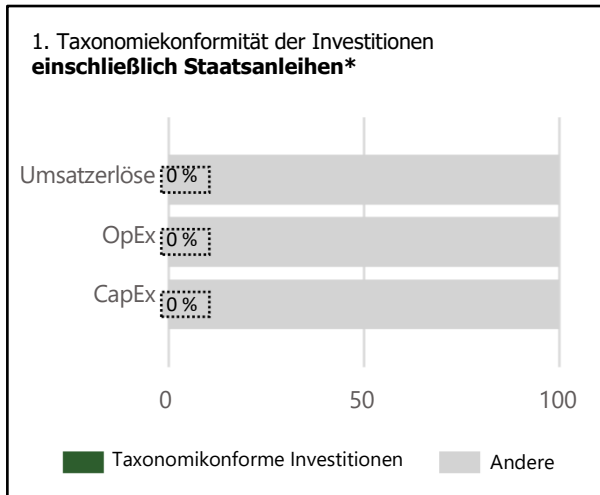
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 0,32 % des Teilfondsvermögens.

### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 46,13 % des Teilfondsvermögens.

### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.

### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.



Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI India Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 62,01 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz India Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-12.65	-13.15	0.50

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz India Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	-12.65	-13.15	0.50

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Japan Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900D7K4CJB8ABAW87

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Japan Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.



- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 5,00 %.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:  
 - Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 98,31 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 22,61 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (relativ)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	98,31 %	98,28 %	93,2 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	22,61 %	31,15 %	33,99 %

Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	84 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-11,5 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die zwei Referenztermine Q4/2020 und Q1/2022 wurden die 19 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und

## Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HITACHI LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,71 %	Japan
TOYOTA MOTOR CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,56 %	Japan
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,51 %	Japan
SONY GROUP CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,42 %	Japan
ALLIANZ JPN SM COM EQ-WT9USD	Keine Angabe	3,28 %	Luxemburg
ITOCHU CORP	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,60 %	Japan
KEYENCE CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,58 %	Japan
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,48 %	Japan
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,40 %	Japan
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,39 %	Japan
NTT INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,27 %	Japan
MITSUBISHI CORP	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,24 %	Japan
DAIICHI SANKYO CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,08 %	Japan
MITSUI FUDOSAN CO LTD	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,86 %	Japan
HOYA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,86 %	Japan



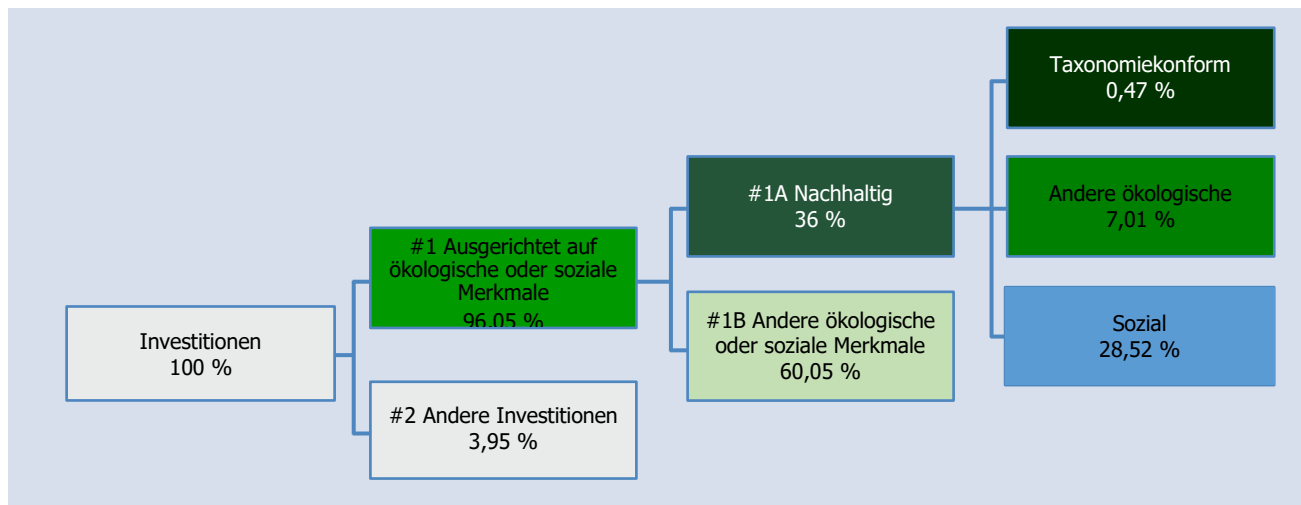
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>53,18 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,82 %
C11	Getränkeherstellung	2,39 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,03 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,47 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,94 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,21 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,08 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,90 %

C24	Herstellung von Basismetallen	0,11 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,78 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,17 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,57 %
C28	Maschinenbau	9,57 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6,35 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,68 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	3,10 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,16 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,16 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,03 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,03 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>2,25 %</b>
F41	Hochbau	1,70 %
F42	Tiefbau	0,55 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,87 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	5,00 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,87 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,03 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,05 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,98 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,75 %</b>
I56	Gastronomie	0,75 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>11,71 %</b>
J58	Verlagswesen	1,05 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,03 %
J61	Telekommunikation	4,25 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,33 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,05 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>13,44 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	9,55 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,53 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,37 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,91 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,91 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,10 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,10 %

<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,10 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,09 %
N78	Arbeitsvermittlung	1,01 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,03 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	1,03 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,44 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

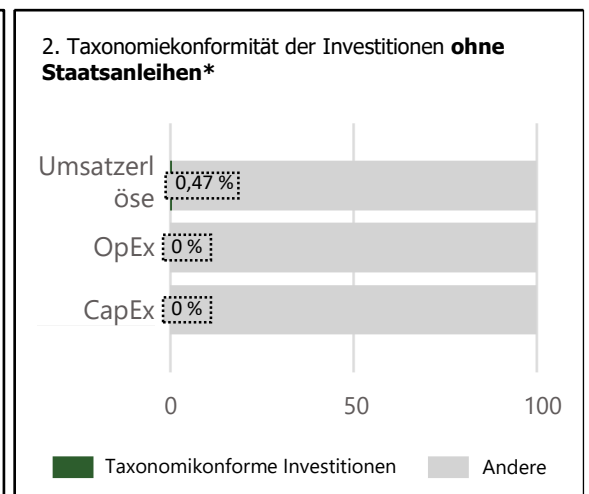
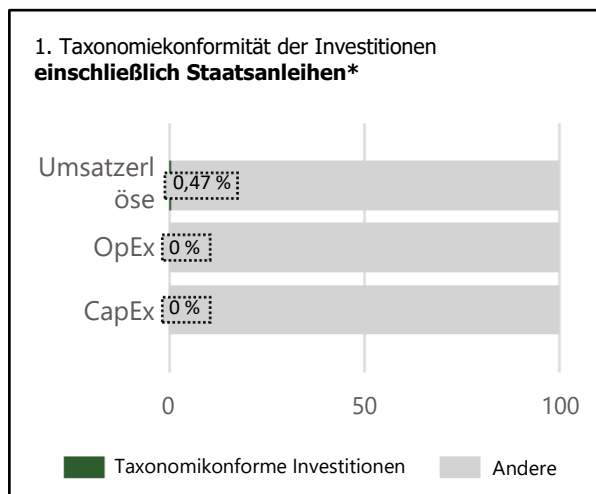
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


Klimaschutz	0,47 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,12 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,24 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,47 %	0,48 %	1,61 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,47 %	0,48 %	1,61 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,01 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 28,52 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „TOPIX Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- [Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?](#)

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- [Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?](#)

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 22,61 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- [Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?](#)

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Japan Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	12.59	17.73	-5.14

- [Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?](#)

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Japan Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	12.59	17.73	-5.14

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Multi Asset Future

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000ME98AQUG1H594

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 54,95% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Multi Asset Future (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere interne Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale bewarben oder für mindestens 90 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 90 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 99,22 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	99,22 %	99,05 %	97,55 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	Keine Angabe	16,55 %	Luxemburg
ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT EUR	Keine Angabe	11,92 %	Luxemburg
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	Keine Angabe	9,27 %	Luxemburg
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WTE	Keine Angabe	8,81 %	Luxemburg
ALLIANZ EM MK SRI B-WT H2 EU	Keine Angabe	8,47 %	Luxemburg

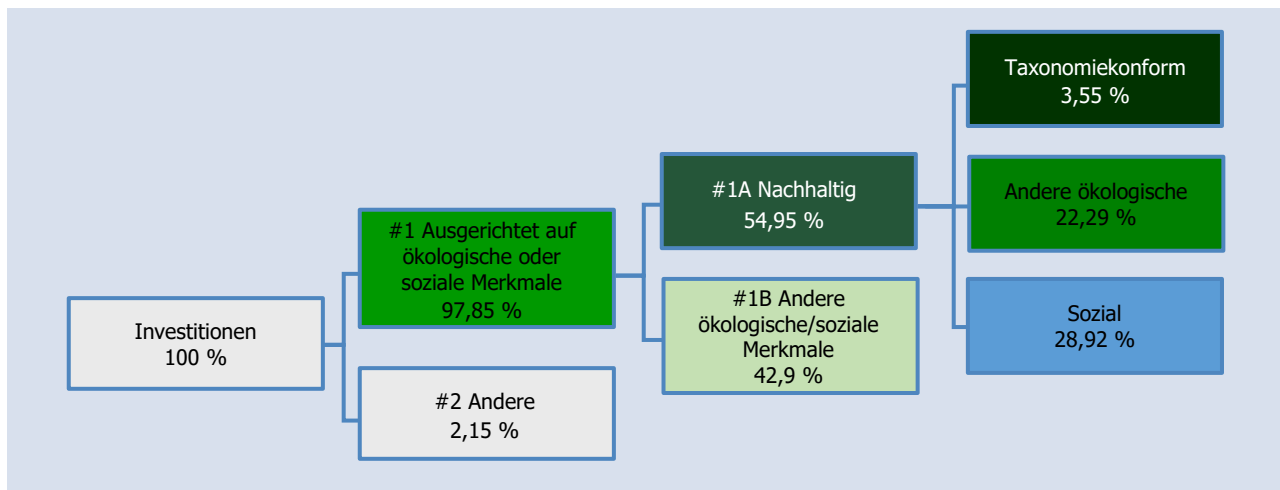


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.





**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

• **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,05 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,60 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,17 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,33 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,04 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,06 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>23,91 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,03 %
C11	Getränkeherstellung	0,85 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,00 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,02 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,17 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,04 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,42 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,48 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,57 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,98 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,45 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,25 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,49 %

C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,31 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,66 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,27 %
C28	Maschinenbau	3,24 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,30 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,15 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,25 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,54 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,54 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,43 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,54 %
E37	Kanalisation	0,16 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,73 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,09 %</b>
F41	Hochbau	0,32 %
F42	Tiefbau	0,66 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,11 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,90 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,10 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,06 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,74 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,44 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,02 %
H50	Schiffstransport	0,20 %
H51	Luftverkehr	0,51 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,57 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,14 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,73 %</b>
I55	Unterbringung	0,38 %
I56	Gastronomie	0,34 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,66 %</b>
J58	Verlagswesen	3,05 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,09 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,10 %
J61	Telekommunikation	2,43 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,61 %

J63	Informationsdienstleistungen	3,38 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>21,08 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	16,29 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,00 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,79 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,62 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,62 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,65 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,10 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,25 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,16 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,08 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,01 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,85 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,20 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,09 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,20 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,15 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,21 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,00 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>19,34 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	19,34 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	19,05 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,29 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,19 %</b>
P85	BILDUNG	0,19 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,46 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,41 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,03 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,02 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,10 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,06 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,04 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,03 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,03 %

S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,00 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,34 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,34 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,99 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 19,98 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

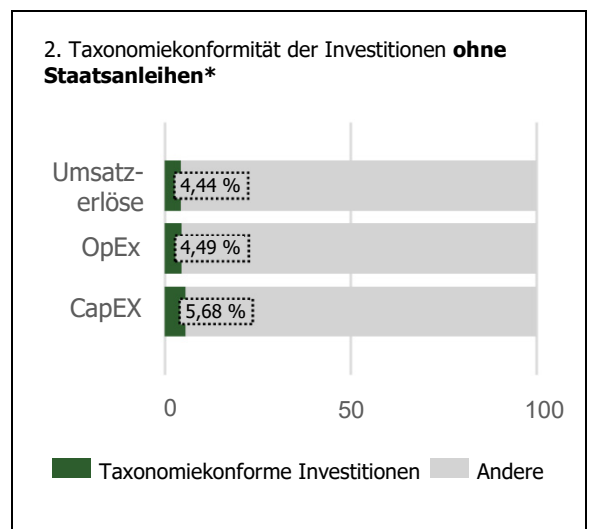
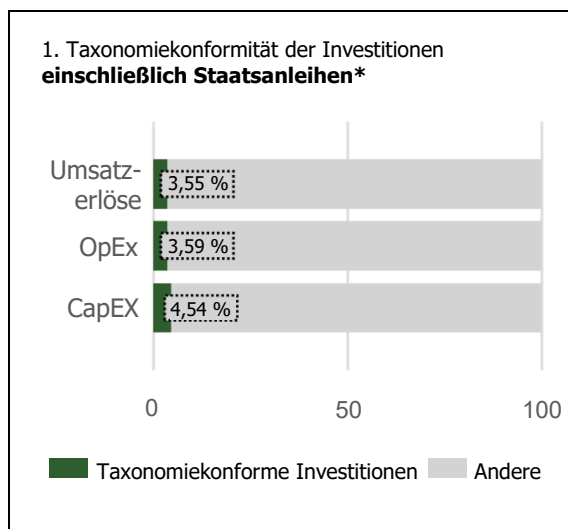
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln  
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	3,08 %
Anpassung an den Klimawandel	0,05 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,38 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,55 %	4,22 %	4,92 %
CapEx	4,54 %	5,52 %	0 %
OpEx	3,59 %	4,49 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4,44 %	5,43 %	5,94 %
CapEx	5,68 %	7,11 %	0 %
OpEx	4,49 %	5,79 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 22,29 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 28,92 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Pet and Animal Wellbeing

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WR8ULGAFRMO18

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:  %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,6 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:  %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Pet and Animal Wellbeing (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigen.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte, der in Emittenten investiert war, die gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 95,96 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 53,6 %.

- Der tatsächliche Prozentsatz der Investitionen, die die Prüfung auf wesentliche Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele bestehen, betrug am Ende des Geschäftsjahres 2,41 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz der Vermögenswerte, der in Emittenten investiert war, die gemäß der Methodik für nachhaltige Investitionen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	95,96 %	98,48 %	97,15 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	53,6 %	55,02 %	59,86 %
Der tatsächliche Prozentsatz der Investitionen, die die Prüfung auf wesentliche Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele bestehen, betrug am Ende des Geschäftsjahres	2,41 %	1,88 %	3,54 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IDEXX LABORATORIES INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	8,18 %	USA
ZOETIS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	7,77 %	USA
TRACTOR SUPPLY COMPANY	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	7,04 %	USA
CHEWY INC - CLASS A	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	6,98 %	USA
VIRBAC SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,46 %	Frankreich
SYMRISE AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,01 %	Deutschland
FRESHPET INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,87 %	USA
COLGATE-PALMOLIVE CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,78 %	USA
TRUPANION INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,67 %	USA
NESTLE SA-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,55 %	USA

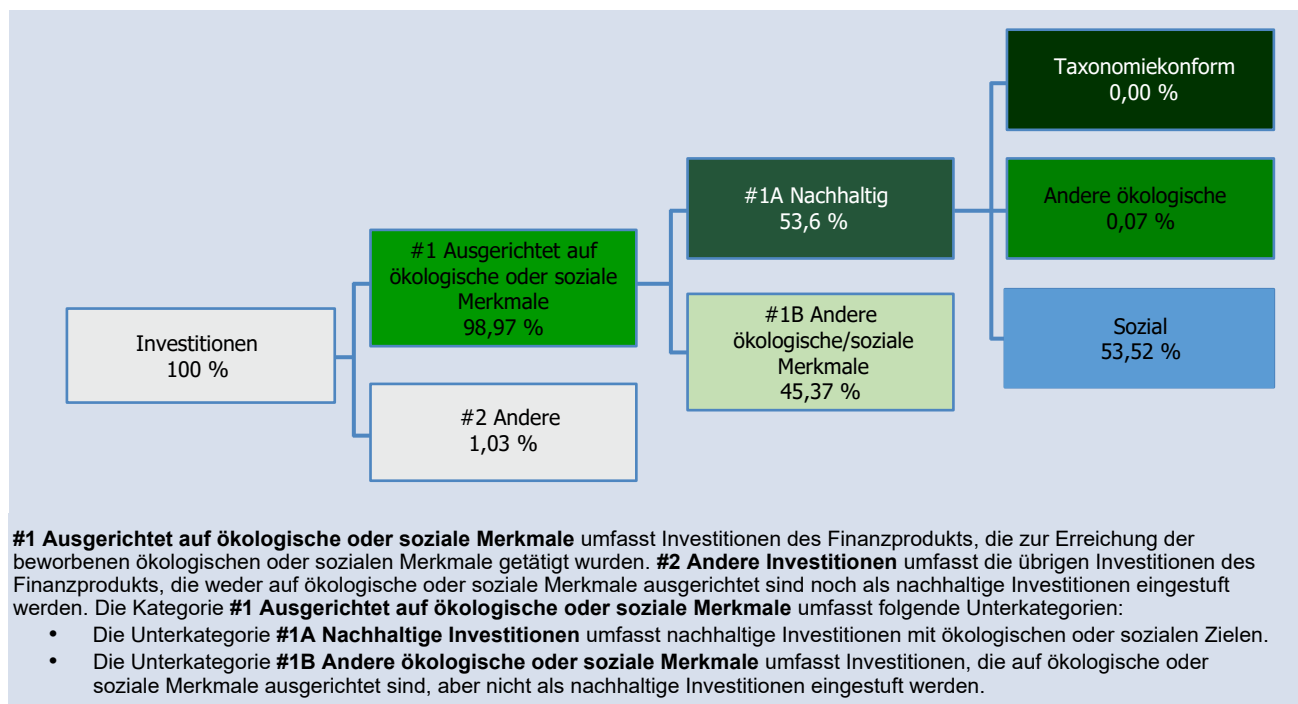


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>50,49 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	13,29 %
C11	Getränkeherstellung	3,60 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2,00 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	9,58 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	19,96 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,55 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,52 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>28,71 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	11,46 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	17,25 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,28 %</b>
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,17 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,11 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>12,61 %</b>
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	12,61 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,92 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

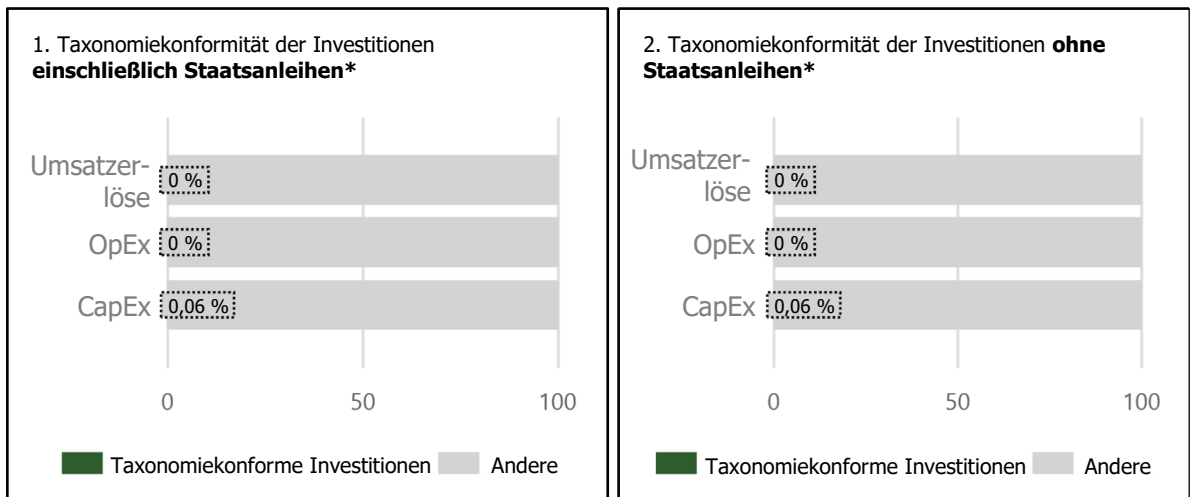
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0,08 %	0,02 %
CapEx	0,06 %	0,38 %	0 %
OpEx	0 %	0,12 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0 %	0,08 %	0,02 %
CapEx	0,06 %	0,38 %	0 %
OpEx	0 %	0,12 %	0 %



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 0,07 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 53,52 % des Teilfondsvermögens.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Positive Change

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900BL3ET6220AUC93

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 74,22% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Positive Change (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale und eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) oder andere nachhaltige Investitionsziele. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 50,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 74,22 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	74,22 %	73,78 %	85,85 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,69 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,70 %	Taiwan
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,98 %	USA
HELIOS TOWERS PLC	BAUGEWERBE/BAU	2,83 %	Tansania
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,61 %	Volksrepublik China
FIRST SOLAR INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,15 %	USA
PALOMAR HOLDINGS INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,14 %	USA
DRAX GROUP PLC	ENERGIEVERSORGUNG	1,99 %	Vereinigtes Königreich
CULLEN/FROST BANKERS INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93 %	USA
APPFOLIO INC - A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,90 %	USA
CELSIUS HOLDINGS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,86 %	USA
ABBOTT LABORATORIES	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,82 %	USA
MERCADOLIBRE INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,75 %	Brasilien
PLANET FITNESS INC - CL A	KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT	1,60 %	USA
RB GLOBAL INC	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,58 %	Kanada



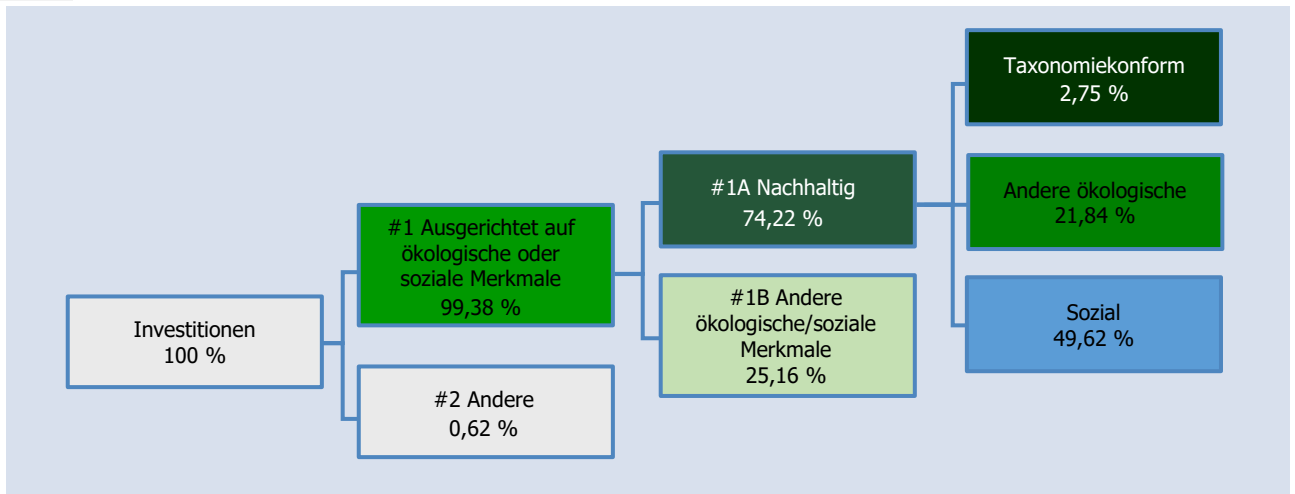
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,62 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,62 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,50 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	1,50 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>39,28 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,21 %
C11	Getränkeherstellung	0,99 %



C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,48 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,69 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,60 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	20,07 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,13 %
C28	Maschinenbau	10,10 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,01 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,26 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,26 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>2,80 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	1,90 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,90 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>3,35 %</b>
F42	Tiefbau	3,35 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>8,20 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,36 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,84 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>18,52 %</b>
J58	Verlagswesen	9,90 %
J61	Telekommunikation	0,87 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,25 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,50 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>16,54 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	8,30 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,77 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,47 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,19 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,89 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,06 %
M74	Andere berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	1,23 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>1,09 %</b>
P85	BILDUNG	1,09 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>2,03 %</b>
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	2,03 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,62 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

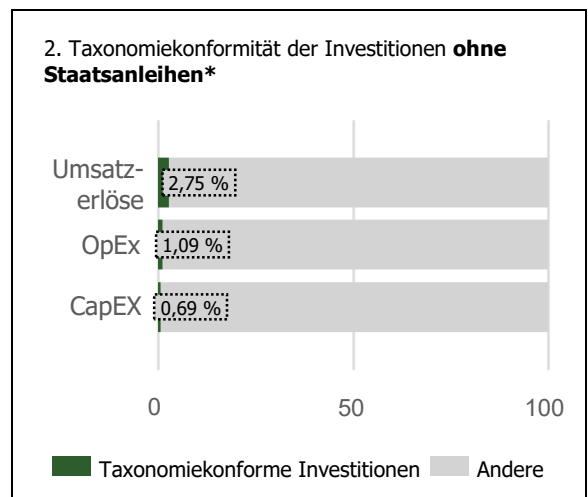
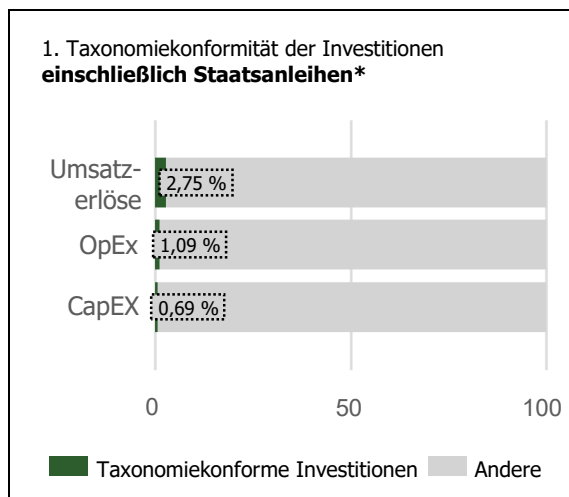
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,49 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,32 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,75 %	1,69 %	7,7 %
CapEx	0,69 %	0,7 %	0 %
OpEx	1,09 %	0,27 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,75 %	1,69 %	7,7 %
CapEx	0,69 %	0,7 %	0 %
OpEx	1,09 %	0,27 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 21,84 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 49,62 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Selection Fixed Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GHHV2E38CY6D14

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,86 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Selection Fixed Income (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 84,93 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	84,93 %	78,88 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“) im Rahmen der DNSH-Bewertung für den Teil, der zu den nachhaltigen Anlagen gezählt wird. Der Teilfonds betrachtet PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliche Elemente des Teilfonds.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	Keine Angabe	7,97 %	Luxemburg
CARMIG PORT FLX BD-IWEURA	Keine Angabe	7,51 %	Luxemburg
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-	Keine Angabe	7,49 %	Luxemburg



IEUR			
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	Keine Angabe	7,47 %	Irland
LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	Keine Angabe	6,00 %	Frankreich
PIMCO GIS-GL LD RR-INS EURHA	Keine Angabe	6,00 %	Irland
NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR IA	Keine Angabe	4,99 %	Irland
TIKEHAU SHORT DURTIN-SIACEUR	Keine Angabe	4,99 %	Luxemburg

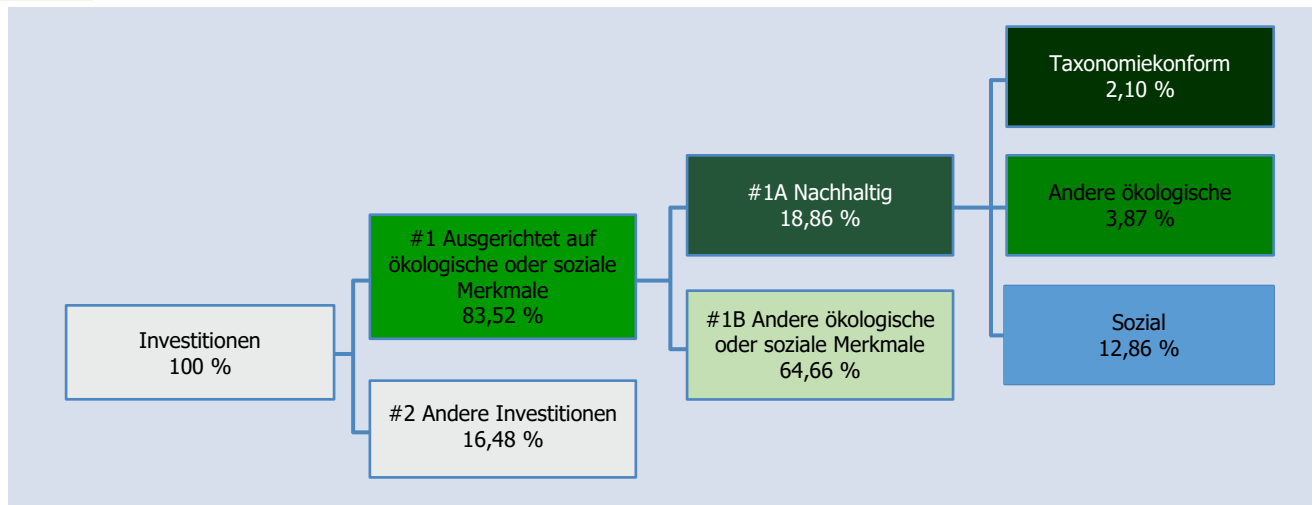


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von

Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,08 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,00 %
A03	Fischerei und Aquakultur	0,08 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,21 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,57 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,16 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,01 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,48 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>7,94 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,34 %
C11	Getränkeherstellung	0,50 %
C12	Herstellung von Tabakprodukten	0,02 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,02 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,03 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,02 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,23 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,30 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,05 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,63 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,32 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,20 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,18 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,18 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,44 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,47 %
C28	Maschinenbau	0,40 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,41 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,12 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,04 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,05 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,71 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,71 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,20 %</b>

E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,01 %
E37	Kanalisation	0,14 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,05 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,42 %</b>
F41	Hochbau	0,23 %
F42	Tiefbau	0,18 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,87 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,29 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,48 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,11 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,53 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,62 %
H50	Schiffstransport	0,55 %
H51	Luftverkehr	0,79 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,49 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,08 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,79 %</b>
I55	Unterbringung	0,64 %
I56	Gastronomie	0,14 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,97 %</b>
J58	Verlagswesen	0,47 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,14 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,28 %
J61	Telekommunikation	3,05 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,29 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,73 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>35,91 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,03 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,11 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,77 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,99 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,99 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,71 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,08 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,18 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,36 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,10 %

<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,55 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,66 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,10 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,39 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,01 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,35 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>19,91 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	19,91 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	19,84 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,07 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,04 %</b>
P85	BILDUNG	0,04 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,29 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,28 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,48 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,40 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,08 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,12 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,12 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,01 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,01 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>15,29 %</b>



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 21,35 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

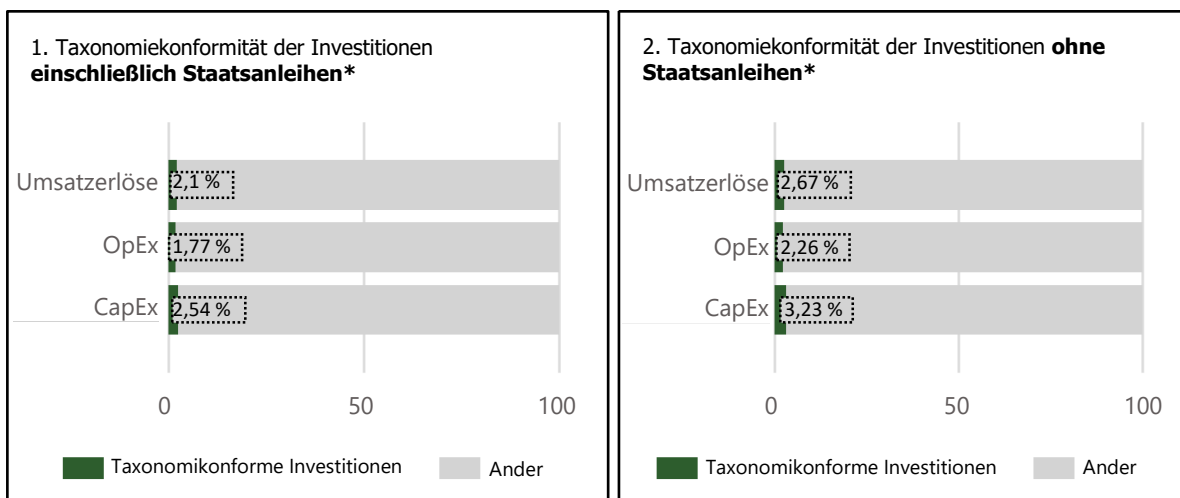
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	2,05 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,07 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,66 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	2,1 %	1,41 %
CapEx	2,54 %	2,01 %
OpEx	1,77 %	1,59 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	2,67 %	1,99 %
CapEx	3,23 %	2,85 %
OpEx	2,26 %	2,25 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 3,87 % des Teilfondsvermögens.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 12,86 % des Teilfondsvermögens.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

Allianz Selection Small and Mid Cap Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900F8INOFIY57KZ10

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 28,27 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Selection Small and Mid Cap Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 70 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 70 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).



Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 99,85 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	99,85 %	89,53 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, „PAI“) im Rahmen der DNSH-Bewertung für den Teil, der zu den nachhaltigen Anlagen gezählt wird. Der Teilfonds betrachtet PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliche Elemente des Teilfonds.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INDEPEN AM SIC EUR SML-X EUR	Keine Angabe	15,43 %	Luxemburg
ECHIQUEL ENTREPRENEURS-G	Keine Angabe	11,86 %	Frankreich
SEXTANT PME-I	Keine Angabe	10,47 %	Frankreich
ODDO BHF ACT SMALL CAP-CREUR	Keine Angabe	10,41 %	Frankreich
DNCA ACT EUR PME-F EUR ACC	Keine Angabe	10,30 %	Frankreich

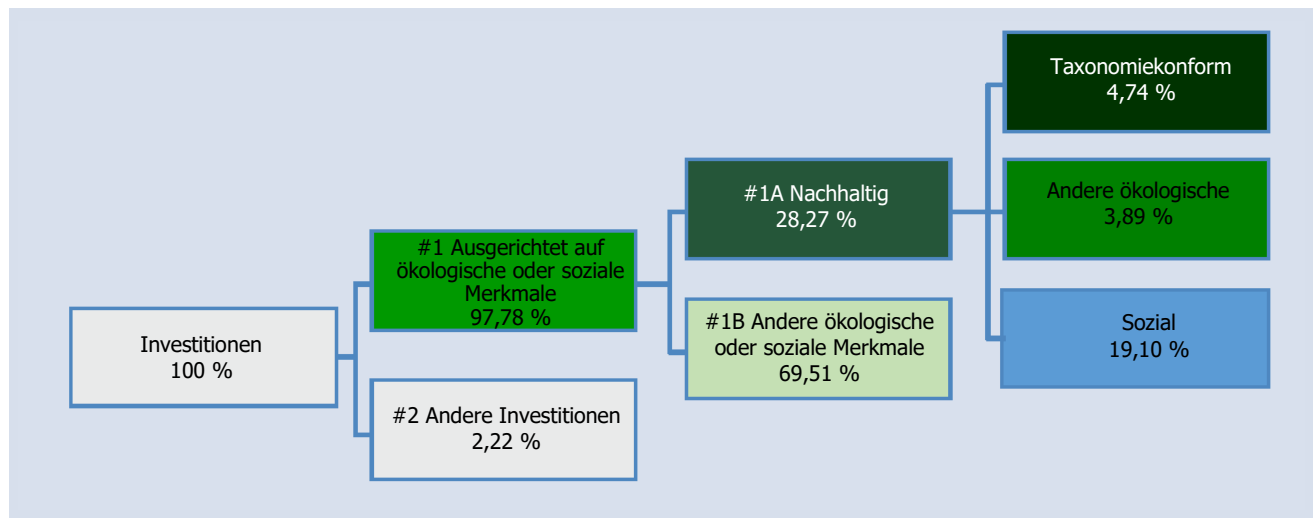


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,31 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,31 %
A03	Fischerei und Aquakultur	0,00 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>3,33 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,84 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,04 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,00 %
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	2,46 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>42,87 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,87 %
C11	Getränkeherstellung	0,10 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,52 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,00 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,41 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,62 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,10 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,77 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,87 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,54 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,77 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,43 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,33 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,48 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,94 %
C28	Maschinenbau	7,52 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,35 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	3,01 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,07 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,18 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>0,98 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	0,98 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,97 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	0,02 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,95 %

<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>4,82 %</b>
F41	Hochbau	1,19 %
F42	Tiefbau	2,67 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,95 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>5,83 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	3,14 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,67 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,28 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,73 %
H50	Schiffstransport	0,54 %
H51	Luftverkehr	0,00 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,00 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,02 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,12 %</b>
I55	Unterbringung	0,20 %
I56	Gastronomie	0,92 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,18 %</b>
J58	Verlagswesen	5,95 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,40 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,11 %
J61	Telekommunikation	0,10 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5,04 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,58 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>9,35 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,62 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,97 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,76 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,48 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,48 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,01 %</b>
M69	Rechts- und Rechnungswesentätigkeiten	0,20 %
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,65 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,02 %
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,97 %
M73	Werbung und Marktforschung	1,01 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,16 %

<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,23 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,16 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,87 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,36 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,00 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,25 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,59 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,00 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,00 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,00 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,14 %</b>
P85	BILDUNG	0,14 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,67 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,53 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,00 %
Q88	Sozialarbeitstätigkeiten ohne Unterkunft	0,14 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>0,40 %</b>
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,15 %
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,18 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,07 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,10 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,10 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,00 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,00 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,92 %</b>



### **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

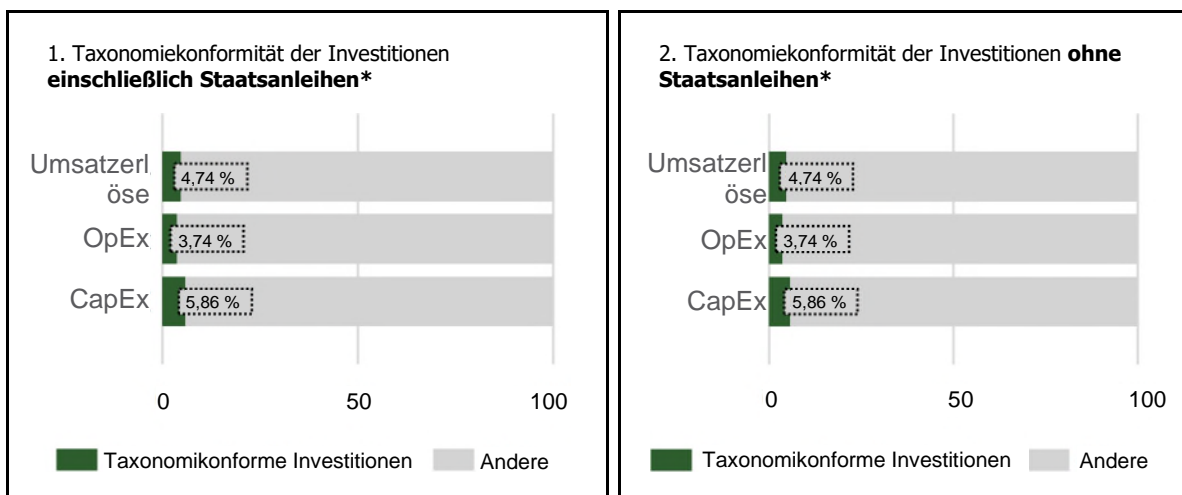
In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	4,13 %
Anpassung an den Klimawandel	0,14 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,37 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,64 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	4,74 %	2,87 %
CapEx	5,86 %	3,63 %
OpEx	3,74 %	2,07 %



Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	4,74 %	2,87 %
CapEx	5,86 %	3,63 %
OpEx	3,74 %	2,07 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 3,89 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,1 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Smart Energy

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001HEJY28N2P7I26

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:  %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 75,88% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:  %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Smart Energy (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale und eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) oder andere nachhaltige Investitionsziele. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus hatte sich der Investmentmanager verpflichtet, mindestens 50,00 % an nachhaltigen Investitionen zu halten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
  - die mehr als 30 % ihrer Erträge aus der Ölförderung oder der Stromerzeugung aus diesem Kraftstoff erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 75,88 %.

- Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Bezahlbare und saubere Energie; Industrie, Innovation und Infrastruktur; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	75,88 %	66,18 %	72,94 %
Bestätigung SDG-konformer Investitionen	Bestätigung, dass mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds in Emittenten investiert wurden, deren Geschäftstätigkeiten zu einem oder mehreren der folgenden SDGs beitragen: Bezahlbare und saubere Energie; Industrie, Innovation und Infrastruktur; Nachhaltige Städte und Gemeinden; Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion; Maßnahmen zum Klimaschutz.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FIRST SOLAR INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,82 %	USA
INFINEON TECHNOLOGIES AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,72 %	Deutschland
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	3,58 %	Spanien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,48 %	USA
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,42 %	Frankreich
ENEL SPA	ENERGIEVERSORGUNG	3,33 %	Italien
NEXANS SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,20 %	Frankreich
NEXTERA ENERGY INC	ENERGIEVERSORGUNG	3,20 %	USA
SSE PLC	ENERGIEVERSORGUNG	3,11 %	Vereinigtes Königreich
AMPHENOL CORP-CL A	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,04 %	USA
HAIER SMART HOME CO LTD-H	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,78 %	Volksrepublik China
ITRON INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,74 %	USA
BOLIDEN AB	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,73 %	Schweden
RENESAS ELECTRONICS CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,70 %	Japan
ROCKWOOL A/S-B SHS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,69 %	Dänemark



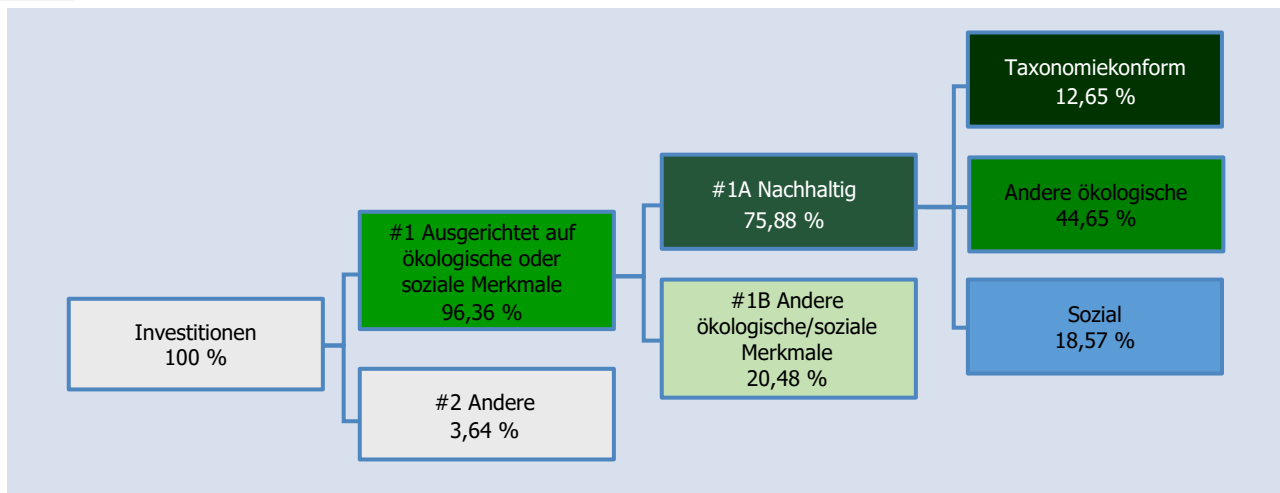
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>76,68 %</b>
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,20 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2,51 %
C24	Herstellung von Basismetallen	5,29 %
C25	Herstellung von Metallernzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	4,50 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	31,27 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	22,39 %

C28	Maschinenbau	1,68 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,33 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,51 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>18,07 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	18,07 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,61 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,61 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,05 %</b>
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,05 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,58 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

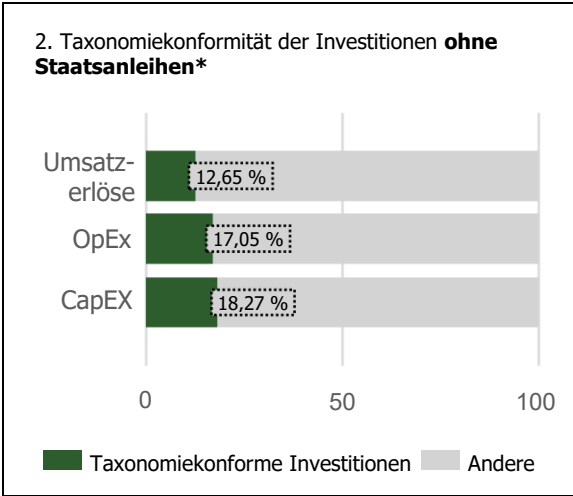
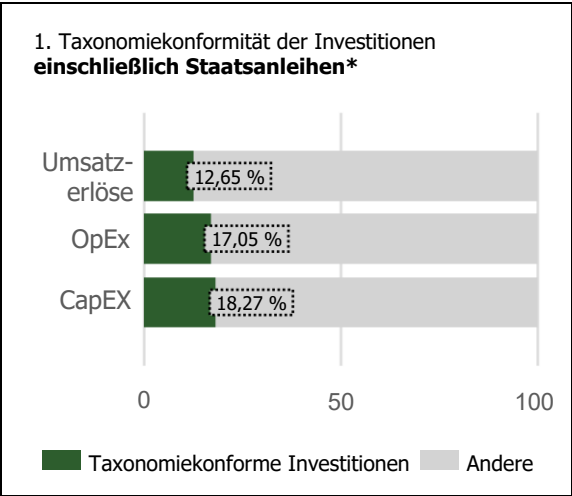
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Klimaschutz	11,62 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	7,86 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,65 %	18,54 %	23,83 %
CapEx	18,27 %	17,19 %	0 %
OpEx	17,05 %	14,79 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,65 %	18,54 %	23,83 %
CapEx	18,27 %	17,19 %	0 %
OpEx	17,05 %	14,79 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 44,65 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 18,57 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Social Conviction Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900RICS54KA4ZV927

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 63,23% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Social Conviction Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 50,00 % an nachhaltigen Investitionen, einen Mindestprozentsatz von 30,00 % an sozial nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 2 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,98 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	99,98 %	99,86 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,44 %	Deutschland
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,30 %	Niederlande
SIEMENS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,59 %	Deutschland
AIR LIQUIDE SA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,57 %	Frankreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,07 %	USA
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,91 %	Deutschland
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	2,77 %	Spanien
AXA SA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,66 %	Frankreich
INTESA SANPAOLO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65 %	Italien
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,55 %	Spanien
HERMES INTERNATIONAL	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,49 %	Frankreich
ESSILORLUXOTTICA	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,49 %	Frankreich
SANOFI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,39 %	USA
BNP PARIBAS	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,31 %	Frankreich
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,28 %	Frankreich

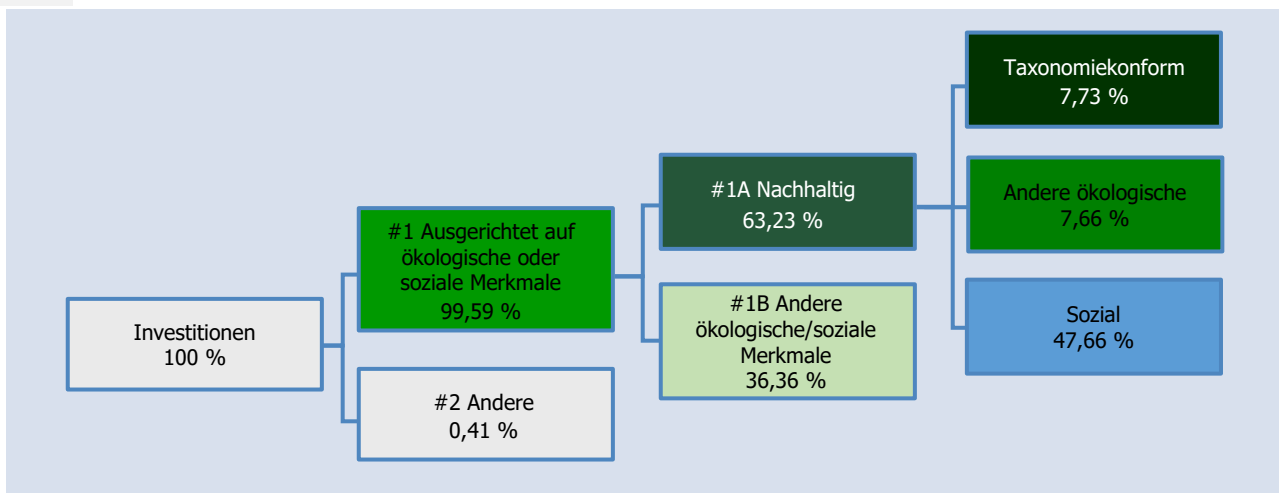


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,48 %</b>
B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	2,48 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>43,13 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,41 %
C14	Herstellung von Bekleidung	2,17 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	2,15 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	5,62 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,94 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,45 %

C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,35 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	8,54 %
C28	Maschinenbau	5,96 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,99 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,07 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	2,49 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>5,47 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	5,47 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,22 %</b>
E37	Kanalisation	1,22 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>1,27 %</b>
F42	Tiefbau	1,27 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,44 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,04 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,40 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,67 %</b>
I55	Unterbringung	1,67 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,69 %</b>
J58	Verlagswesen	5,53 %
J61	Telekommunikation	3,05 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,61 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,51 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,13 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	14,67 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,57 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,89 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,14 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,14 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,26 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	1,55 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,93 %
M73	Werbung und Marktforschung	1,79 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,49 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,47 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,26 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,26 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,26 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,35 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,26 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

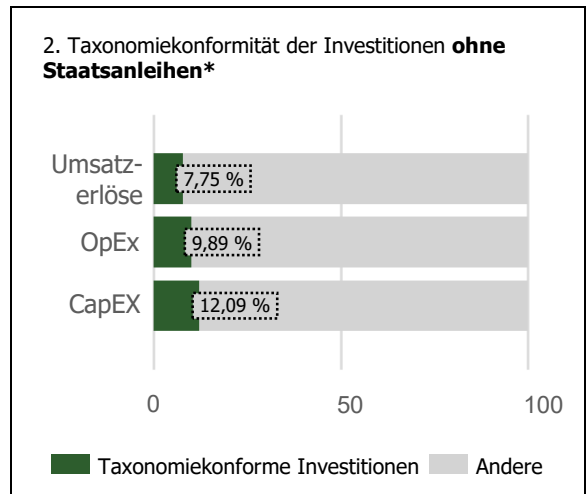
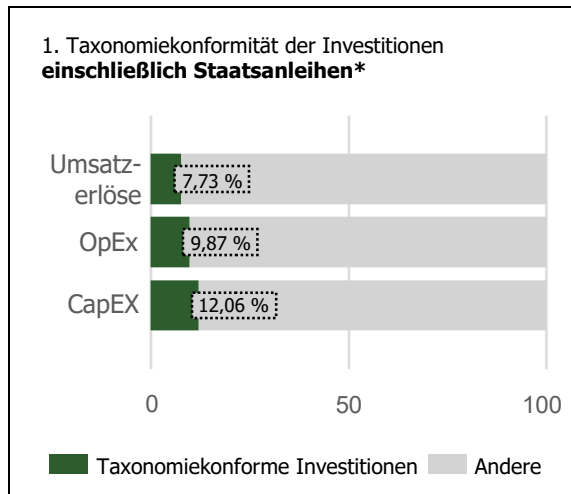
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	7,34 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,34 %
Ermöglichende Tätigkeiten	5,91 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	7,73 %	4,73 %
CapEx	12,06 %	9,65 %
OpEx	9,87 %	7,14 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	7,75 %	4,73 %
CapEx	12,09 %	9,66 %
OpEx	9,89 %	7,14 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,66 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 47,66 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz SRI Multi Asset 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900A943LOFBAFNR54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 52,96% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz SRI Multi Asset 75 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum Direktanlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten sowie andere Fonds („Zielfonds“) aus, die ökologische oder soziale Merkmale beworben oder für mindestens 80 % des Teilfondsvermögens nachhaltige Investitionen zum Ziel hatten. Zielfonds wurden zu den 80 % gezählt, wenn sie Angaben gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - „SFDR“) oder Artikel 9 SFDR machen. Direktanlagen wurden zu den 80 % gezählt, wenn sie nach einem anderen Ansatz des Investmentmanagers verwaltet wurden und sich als Anlagen gemäß Art. 8 oder 9 SFDR qualifizierten).

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 20,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
- die an der Produktion von Tabak oder Tabakprodukten (einschließlich E-Zigaretten und wesentlicher Teile davon) beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus Glücksspiel erzielen,
- die am Abbau von Kohle beteiligt sind oder Expansionspläne im Kohlebergbau oder in der kohlebasierten Stromerzeugung haben,
- die mehr als 1,00 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
- die an der Förderung von nicht-konventionellem Öl und Gas (Schiefergas, Schieferöl, Teersande, arktische Bohrungen, Tiefseebohrungen, Schwerstöl) beteiligt sind,
- die im Kohlesektor tätig sind (ab 1. Januar 2030),
- die im Sektor der konventionellen Öl- und Gasförderung tätig sind mit (i) weniger oder gleich 20 % der Investitionsausgaben (CapEx) für Tätigkeiten im Bereich erneuerbare Energien oder (ii) die Pläne zur Expansion oder Förderung in Bezug auf fossile Brennstoffe haben,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
- die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
- die in der Stromerzeugung mit einer Kohlenstoffintensität über den folgenden Schwellenwerten tätig sind  
Jahr 2023: 346 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2024: 312 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2025: 279 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2026: 247 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2027: 216 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2028: 186 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2029: 156 gCO<sub>2</sub>/kWh  
Jahr 2030: 128 gCO<sub>2</sub>/kWh

oder wenn keine Daten zur Kohlenstoffintensität verfügbar sind, die an (i) mehr als 5 % der Stromerzeugung auf Basis von Kohle oder (ii) mehr als 20 % der Stromerzeugung auf Basis von Öl und Gas beteiligt sind,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- die im Bergbausektor tätig sind und nicht mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) oder den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen konform sind.
- die in der Palmölindustrie tätig sind und nicht Mitglied des Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) sind, einer internationalen Branchenorganisation, die den nachhaltigen Anbau von Palmöl fördert,
- die in der Sojabranche tätig sind und nicht Mitglied des Roundtable on Responsible Soy (RTRS) sind, einer internationalen Branchenorganisation, die durch die Zusammenarbeit mit allen Parteien der Soja-Wertschöpfungskette, von der Produktion bis zum Verbrauch, die Produktion, den Handel und die Nutzung von verantwortungsbewusstem Soja fördert.

Der Investmentmanager vermarktet aktiv weder Produkte wie Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC) oder Exchange Traded Notes (ETN) mit Agrarrohstoffderivaten in seinem Portfolio, noch Anlageprodukte mit Agrarrohstoffderivaten in seinem Portfolio, die Spekulationen auf Kosten von Agrar- und Lebensmittelrohstoffen beinhalten.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Ausschlusskriterien im Bericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert werden.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres 91,85 %. Falls der Investmentmanager beschließt, direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel zu investieren, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt wurden, wird über die Einhaltung des jeweiligen verbindlichen Elements berichtet.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in Direktanlagen, die unter Nachhaltigkeitsaspekten ausgewählt werden, und in Zielfonds, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben oder nachhaltige Investitionen zum Ziel haben, investiert wird, betrug am Ende des Geschäftsjahres	91,85 %	92,43 %	97,45 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergangen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Ausschlusskriterien galten nicht für Zielfonds, die von einem anderen Investmentmanager verwaltet wurden, und auch nicht für Zielfonds, die vom Investmentmanager verwaltet wurden, aber keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewarben oder keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hatten. Der Investmentmanager hatte diesen Teil des Teilfondsvermögens auf 30 % begrenzt, so dass die Ausschlusskriterien für den Großteil des Teilfondsvermögens galten. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche



Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,33 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,17 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,02 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,90 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,61 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,42 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,33 %	USA
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,16 %	Vereinigtes Königreich
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,15 %	Niederlande
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,03 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,96 %	USA
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,90 %	USA
UNICREDIT SPA	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,87 %	Italien
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,86 %	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,85 %	USA

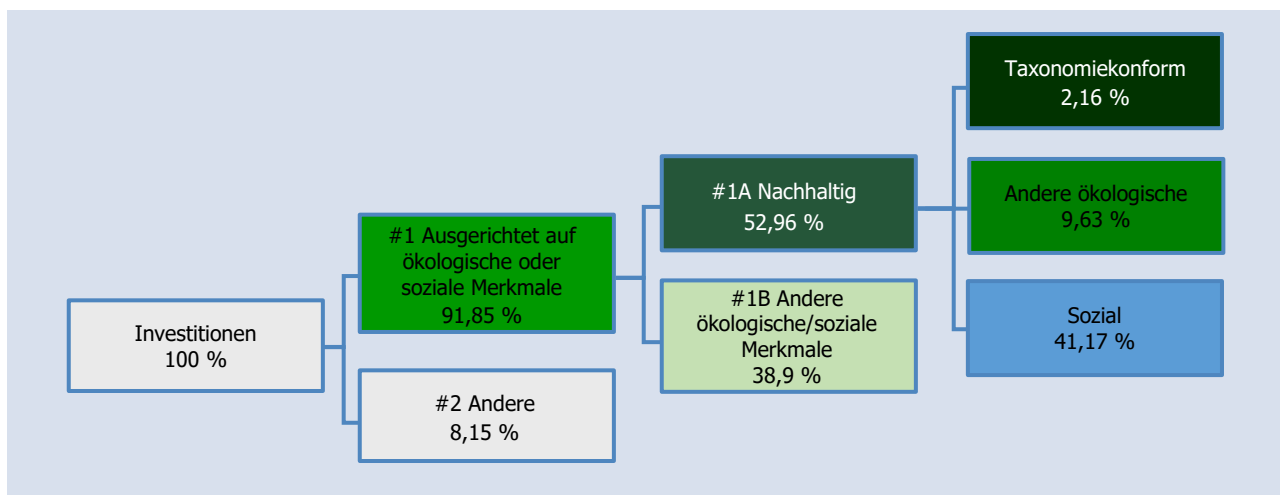


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,13 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,13 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,35 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	1,28 %

B09	Bergbauunterstützende Dienstleistungstätigkeiten	0,07 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>33,93 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,67 %
C11	Getränkeherstellung	0,43 %
C13	Herstellung von Textilien	0,04 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,79 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,04 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,11 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,50 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,60 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,46 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,90 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,33 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,27 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	12,02 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,79 %
C28	Maschinenbau	5,41 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,46 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,12 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,98 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,98 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,97 %</b>
F41	Hochbau	1,46 %
F42	Tiefbau	1,30 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,21 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>5,53 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,04 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,09 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,41 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>2,11 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,11 %
H50	Schiffstransport	0,45 %
H51	Luftverkehr	0,60 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,29 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,67 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,44 %</b>
I56	Gastronomie	0,44 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>17,07 %</b>
J58	Verlagswesen	6,30 %
J60	Programmier- und Rundfunkstätigkeiten	0,28 %
J61	Telekommunikation	2,55 %



J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,01 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,92 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>23,30 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,26 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,36 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,68 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,45 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,45 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,22 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,07 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,15 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,99 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,48 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,55 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	-0,04 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>3,96 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	3,96 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	3,96 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,22 %</b>
P85	BILDUNG	0,22 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,00 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,00 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,08 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,08 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>0,78 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,78 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,47 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 4,93 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

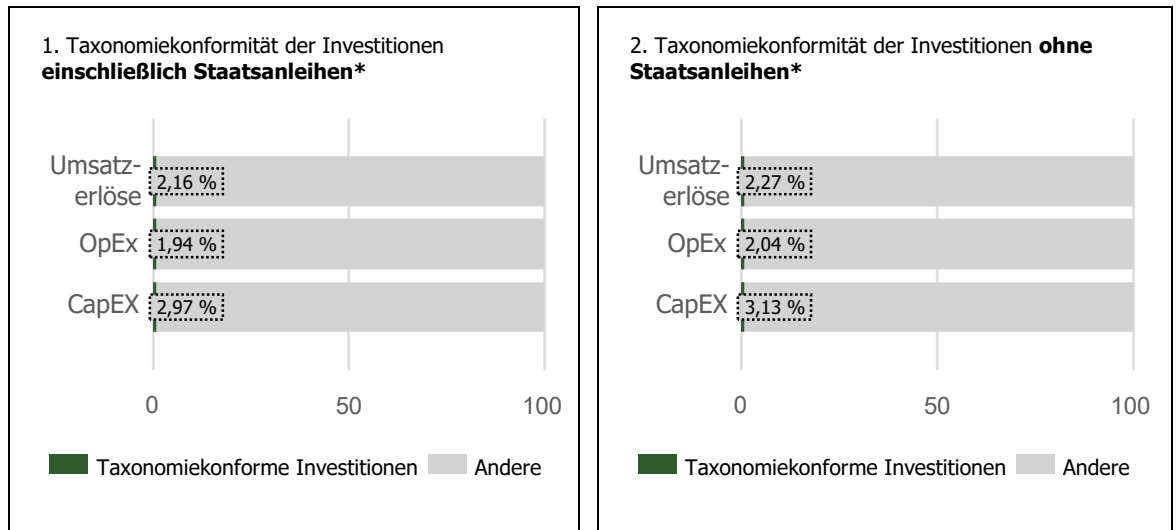
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	2,37 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,22 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,72 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,16 %	1,1 %	1,46 %
CapEx	2,97 %	1,86 %	0 %
OpEx	1,94 %	1,45 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,27 %	1,19 %	1,64 %
CapEx	3,13 %	2,01 %	0 %
OpEx	2,04 %	1,57 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,63 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 41,17 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Strategy Select 30

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NYTK2L7H470184

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,01 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|--|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy Select 30 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge mit Kohle erzielen,

- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,07 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihe wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



## *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,41 %	Belgien
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 13.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,65 %	Italien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 10.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,64 %	Spanien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 07.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,46 %	Spanien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 10.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,27 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 13.08.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,72 %	Frankreich
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 28.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,64 %	Frankreich
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 18.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,52 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,51 %	Italien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 08.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,47 %	Frankreich
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 03.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,21 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,20 %	Italien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 04.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,18 %	Spanien

BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 12.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,17 %	Italien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 16.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,83 %	Spanien

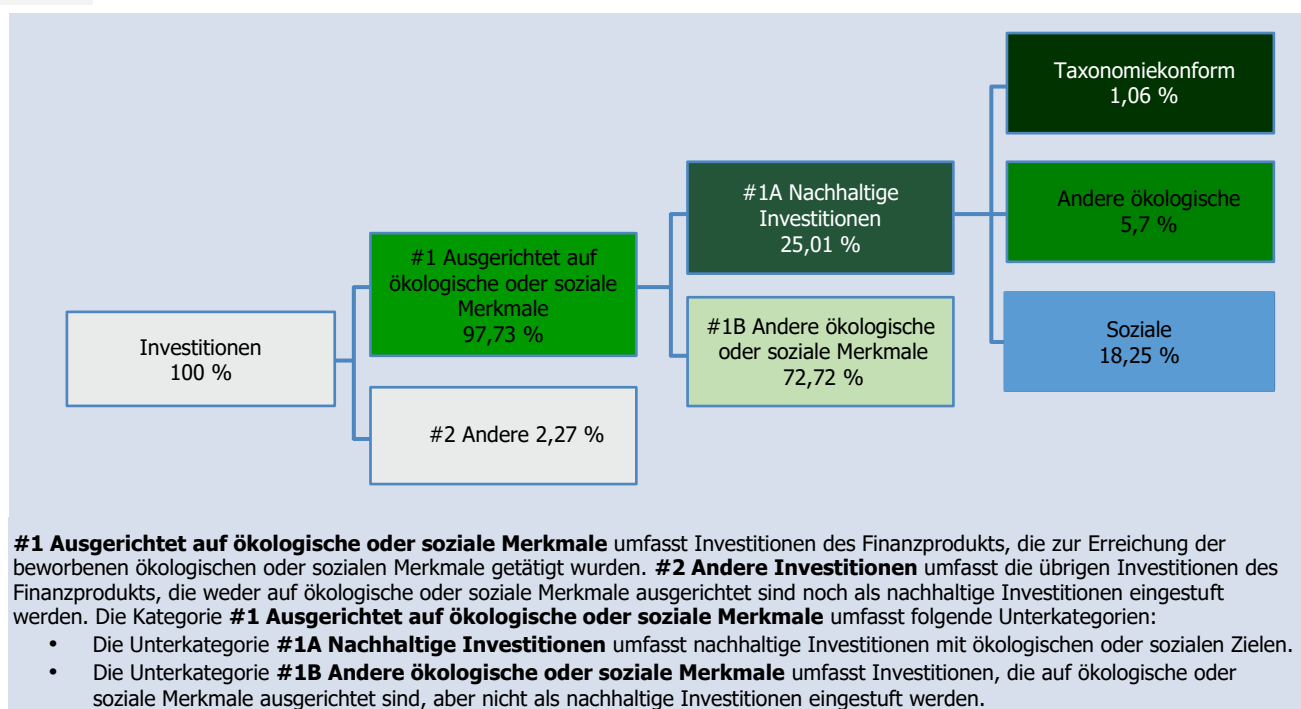


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>2,98 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,36 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,46 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,00 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,15 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,86 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,86 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,46 %</b>
F42	Tiefbau	0,46 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,48 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,48 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,86 %</b>
J61	Telekommunikation	0,86 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>39,46 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	38,80 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,67 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>49,25 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	49,25 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	49,25 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,38 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,38 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,27 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 52,01 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

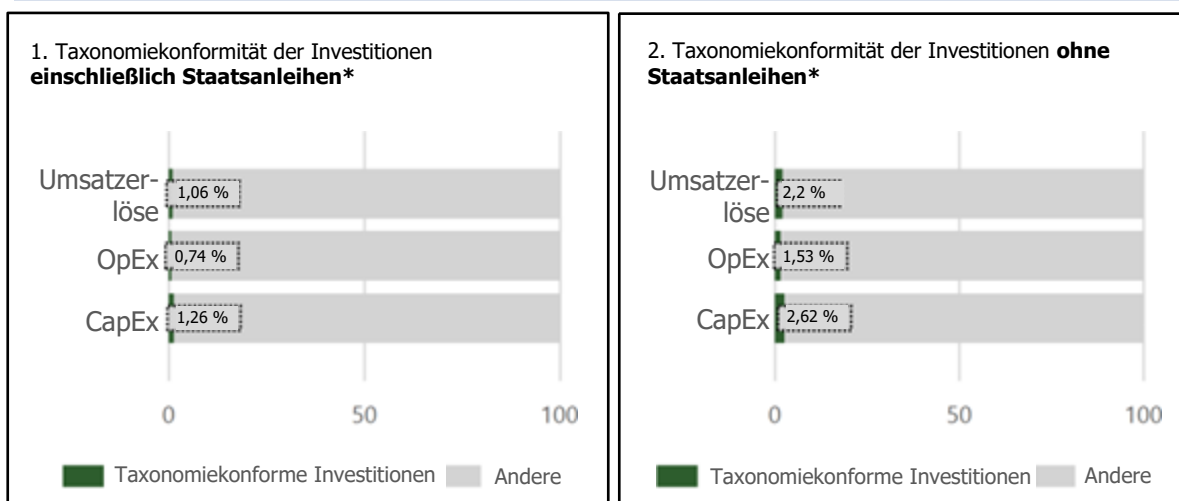
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,00 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,44 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,7 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 18,25 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen

qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

Allianz Strategy Select 50

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SO8FOHM33Y9L46

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,86 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy Select 50 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,06 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 08.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,58 %	Frankreich
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 10.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,89 %	Spanien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,82 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 13.08.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,42 %	Frankreich
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 10.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,38 %	Belgien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 07.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,20 %	Spanien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 18.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,48 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,43 %	Italien
BILHETES DO TESOURO ZERO 19.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,39 %	Portugal
BILHETES DO TESOURO ZERO 21.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,08 %	Portugal
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 20.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,08 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 12.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,05 %	Italien
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 13.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,03 %	Italien

SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 16.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,84 %	Spanien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 04.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,82 %	Spanien

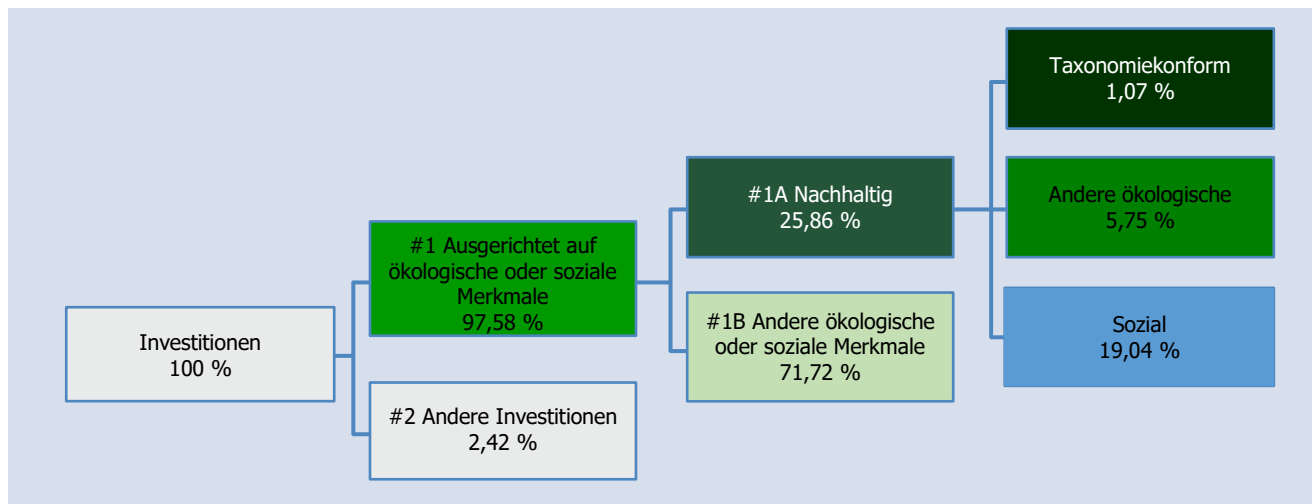


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>3,02 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,37 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,47 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,02 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,16 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,88 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,88 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,47 %</b>
F42	Tiefbau	0,47 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,49 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,49 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,86 %</b>
J61	Telekommunikation	0,86 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>40,65 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	39,88 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,78 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>47,79 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	47,79 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	47,79 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,40 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,40 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,45 %</b>



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 50,58 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

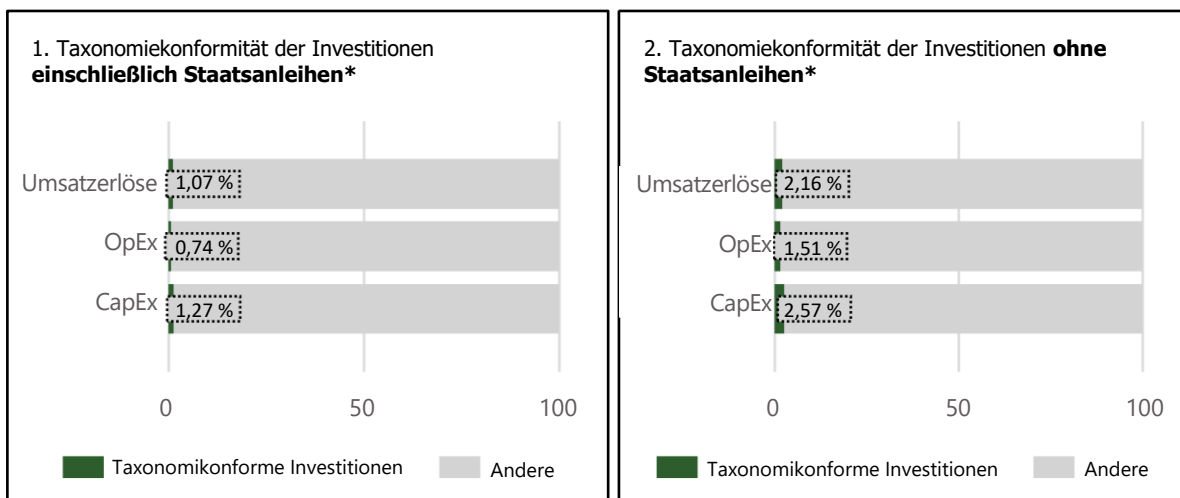
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,01 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,45 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,75 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,04 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?



Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Strategy Select 75

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MJH0WU5BY1TM44

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,05 % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy Select 75 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Körperschaft ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 3,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 99,06 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 08.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	4,96 %	Frankreich
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 13.08.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,77 %	Frankreich
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 10.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,72 %	Spanien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,66 %	Belgien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 07.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,41 %	Spanien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 10.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,90 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 18.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,90 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,87 %	Italien
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 13.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,51 %	Italien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 08.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,02 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 20.05.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,02 %	Frankreich
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 04.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,89 %	Spanien
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 12.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,88 %	Italien



BILHETES DO TESOURO ZERO 19.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,88 %	Portugal
BILHETES DO TESOURO ZERO 21.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,86 %	Portugal

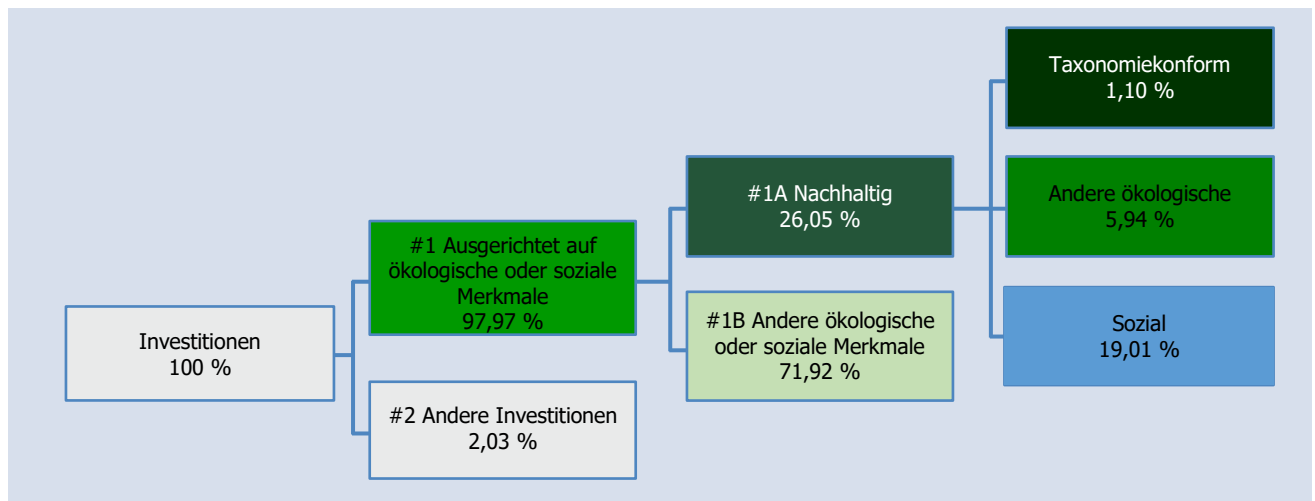


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>3,11 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,39 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,48 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,04 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,20 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,93 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,93 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>0,48 %</b>
F42	Tiefbau	0,48 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,50 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,50 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,89 %</b>
J61	Telekommunikation	0,89 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>41,02 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	40,09 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,93 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>47,52 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	47,52 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	47,52 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,44 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,44 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,09 %</b>



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 50,4 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

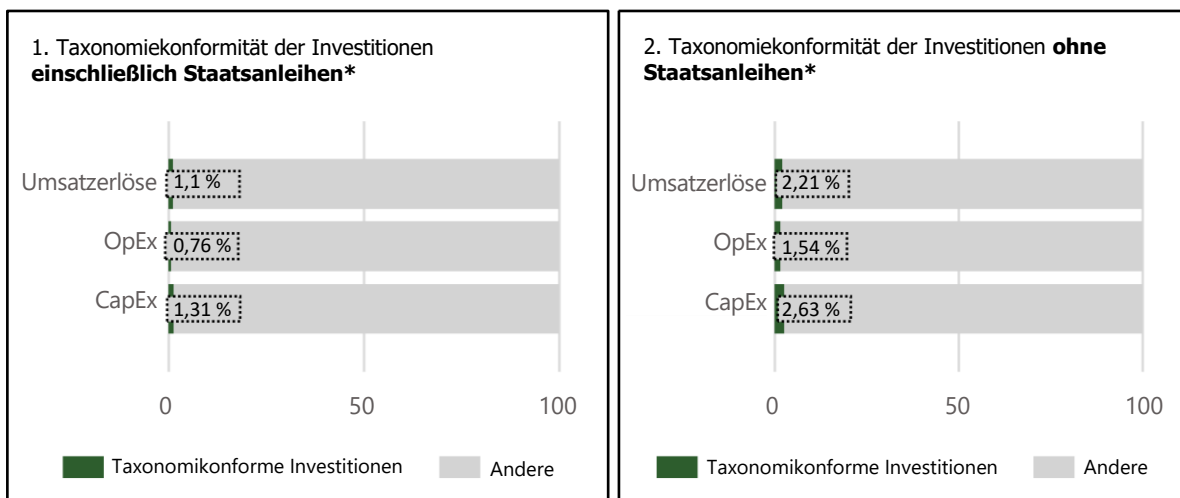
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	1,04 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,46 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 5,94 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,01 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Strategy4Life Europe 40

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VGMX20P6DTP861

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 26,99% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Strategy4Life Europe 40 (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 97,97 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 28.09.2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ auf eine andere E/S-Strategie (KPI-Strategie – Absoluter Schwellenwert) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	97,97 %	97,51 %	96,13 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden auch Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorlagen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Anlageländer, in denen soziale Rechte verletzt werden. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beitragen, können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere Umwelt- und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 08.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	5,66 %	Frankreich
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 10.07.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,79 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 13.08.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,78 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 12.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,78 %	Italien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 10.10.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,77 %	Spanien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 07.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,77 %	Spanien
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12M ZERO 09.05.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,18 %	Spanien
TREASURY CERTIFICATES 364D ZERO 11.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	3,12 %	Belgien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 18.06.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,54 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 364D ZERO 13.02.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,49 %	Italien
FRENCH DISCOUNT T-BILL 52W ZERO 03.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,38 %	Frankreich
BUONI ORDINARI DEL TES 365D ZERO 14.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,31 %	Italien
BILHETES DO TESOURO ZERO 19.09.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,89 %	Portugal

BILHETES DO TESOURO ZERO 21.11.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,88 %	Portugal
BILHETES DO TESOURO ZERO 16.01.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,87 %	Portugal

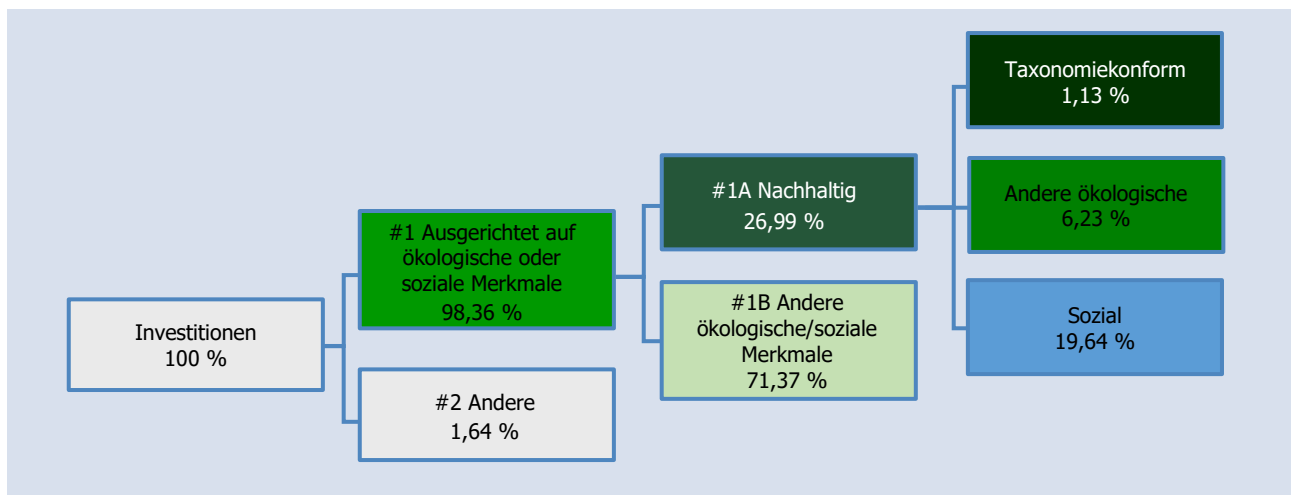


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilssektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>3,29 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,51 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,51 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,01 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,26 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,03 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,03 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>0,51 %</b>
F42	Tiefbau	0,51 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,53 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,53 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>0,88 %</b>
J61	Telekommunikation	0,88 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>42,35 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	41,88 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,47 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>46,26 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	46,26 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	46,26 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>1,51 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,51 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,65 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 49,27 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

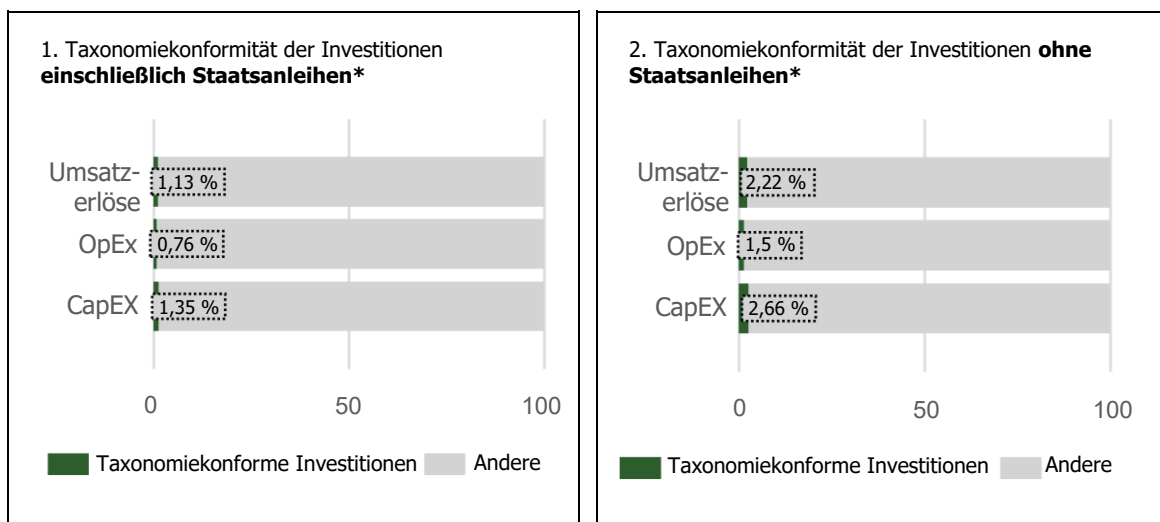
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
  - In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,07 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,46 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,13 %	0 %	0 %
CapEx	1,35 %	0 %	0 %
OpEx	0,76 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,22 %	0 %	0 %
CapEx	2,66 %	0 %	0 %
OpEx	1,5 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,23 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 19,64 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.



Name des Produkts:

**Allianz Systematic Enhanced US Equity**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299002WOGP7C2R2FD60

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 59,94% an nachhaltigen Investitionen

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**
**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Systematic Enhanced US Equity (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für von einer staatlichen Einrichtung ausgegebene Finanzinstrumente). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt ermittelte der Investmentmanager die Unternehmensemittenten, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei Klasse 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.

- In einem zweiten Schritt wurden Direktinvestitionen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausgeschlossen. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 25,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Das Anlageuniversum wurde gemäß der allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds, wie im Prospekt beschrieben, durch den Ausschluss von mindestens 20,00 % der Gesamtzahl potenzieller Emittenten im Vergleich zu den investierbaren Emittenten reduziert.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score lag bei	100 %	99,23 %	99,02 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	7,21 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,82 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,55 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,28 %	USA
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,08 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,40 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,27 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,21 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,96 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,66 %	USA
ELI LILLY & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,22 %	USA
MASTERCARD INC - A	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,09 %	USA
NETFLIX INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,08 %	USA
COSTCO WHOLESALE CORP	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,92 %	USA
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,91 %	USA

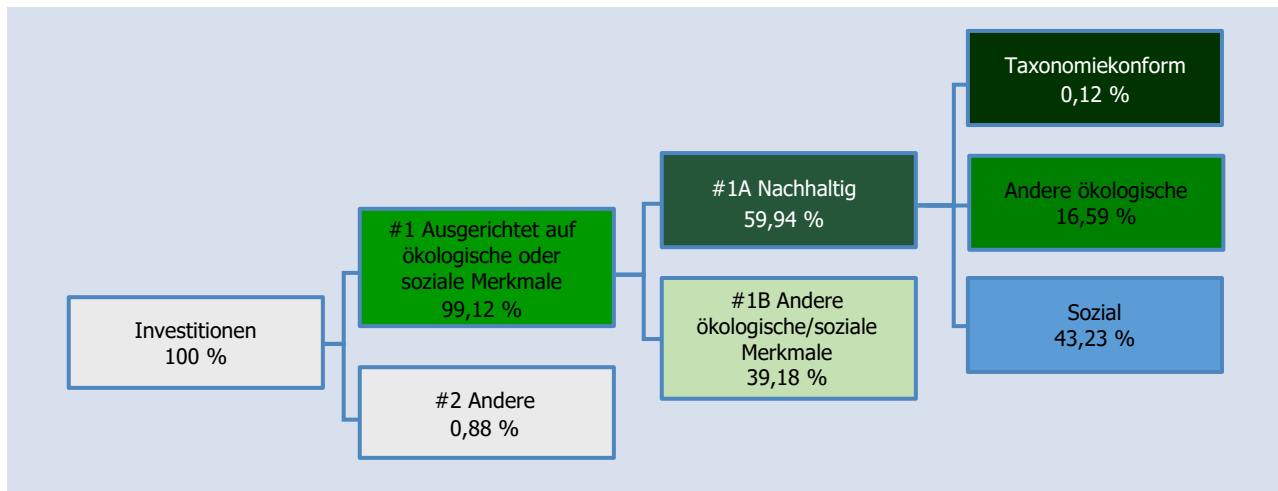


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,29 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	0,18 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,11 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>38,55 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,17 %
C15	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,29 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,24 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,05 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,63 %

C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,44 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1,04 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,54 %
C25	Herstellung von Metallserzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,20 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	24,88 %
C28	Maschinenbau	2,76 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,56 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,27 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,48 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,54 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,54 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,30 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,30 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,00 %</b>
F41	Hochbau	0,31 %
F42	Tiefbau	0,32 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,37 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,92 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,31 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,17 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,54 %
H50	Schiffstransport	0,15 %
H51	Luftverkehr	0,22 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,08 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,18 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>28,41 %</b>
J58	Verlagswesen	11,50 %
J60	Programmier- und Rundfunkstätigkeiten	0,41 %
J61	Telekommunikation	2,07 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,60 %
J63	Informationsdienstleistungen	10,83 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>13,15 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	6,86 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,37 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,92 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,49 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,49 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,56 %</b>



M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,33 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,23 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,24 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,05 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,52 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,34 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,32 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,20 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,20 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,05 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,05 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,13 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

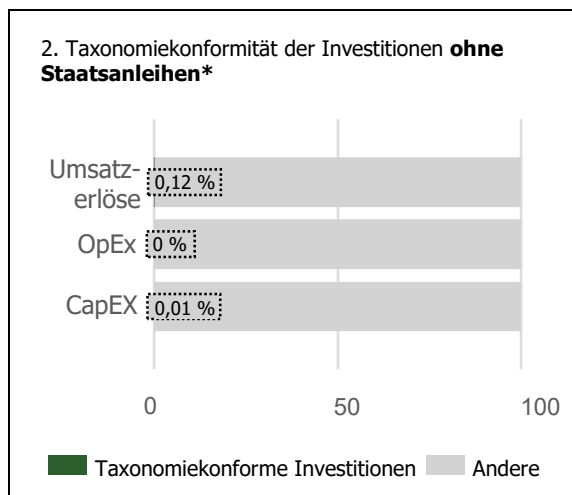
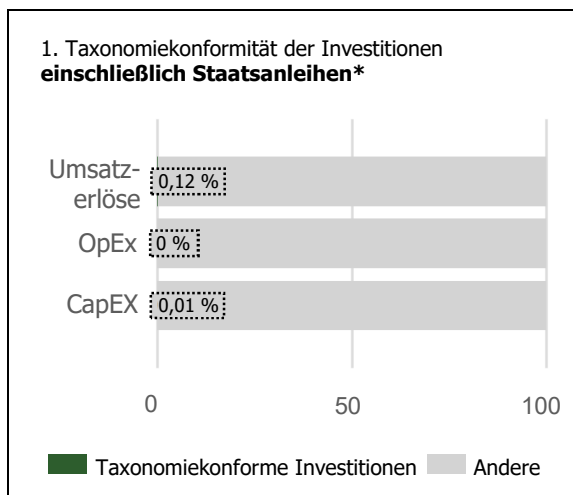
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,12 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,05 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,12 %	0,32 %	0,53 %
CapEx	0,01 %	0,21 %	0 %
OpEx	0 %	0,02 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,12 %	0,32 %	0,53 %
CapEx	0,01 %	0,21 %	0 %
OpEx	0 %	0,02 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 16,59 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 43,23 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

**Allianz Target Maturity Euro Bond I**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900AGQHNHIYLXHR90

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja   Nein Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_% Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 44,49% an nachhaltigen Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem sozialen Ziel Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_% Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt****Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Target Maturity Euro Bond I (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 96,33 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 59,03 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	96,33 %	96,24 %	93,98 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	59,03 %	72,42 %	71,94 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten:

Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IQVIA INC REGS FIX 1,750 % 15.03.2026	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,82 %	USA
FIBERCOP SPA EMTN FIX 3,625 % 25.05.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,81 %	Italien
ZF EUROPE FINANCE BV FIX 2,000 % 23.02.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,76 %	Deutschland
VERISURE HOLDING AB REGS FIX 3,875 % 15.07.2026	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,73 %	Schweden
BANQUE FED CRED MUTUEL EMTN FIX 2.375 % 24.03.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72 %	Frankreich
INFRASTRUTTURE WIRELESS GMTN FIX 1,875 % 08.07.2026	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,72 %	Italien
AYVENS BANK NV EMTN FIX 0,250 % 23.02.2026	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,72 %	Niederlande
ERSTE GROUP BANK AG EMTN FIX 1,500 % 07.04.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,71 %	Österreich
TELEFONICA EMISIONES SAU EMTN FIX 1,460 % 13.04.2026	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,71 %	Spanien
ILIAD SA FIX 2,375 % 17.06.2026	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,65 %	Frankreich
SAIPEM FINANCE INTL BV EMTN FIX 3,375 % 15.07.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,59 %	Italien
AUTOSTRADA PER L'ITALIA EMTN FIX 1,750 % 26.06.2026	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,58 %	Italien
ORANO SA EMTN FIX 3,375 % 23.04.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,56 %	Frankreich
SANDVIK AB EMTN FIX 3,000 % 18.06.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,54 %	Schweden
STELLANTIS NV FIX 2,750 % 15.05.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,54 %	USA

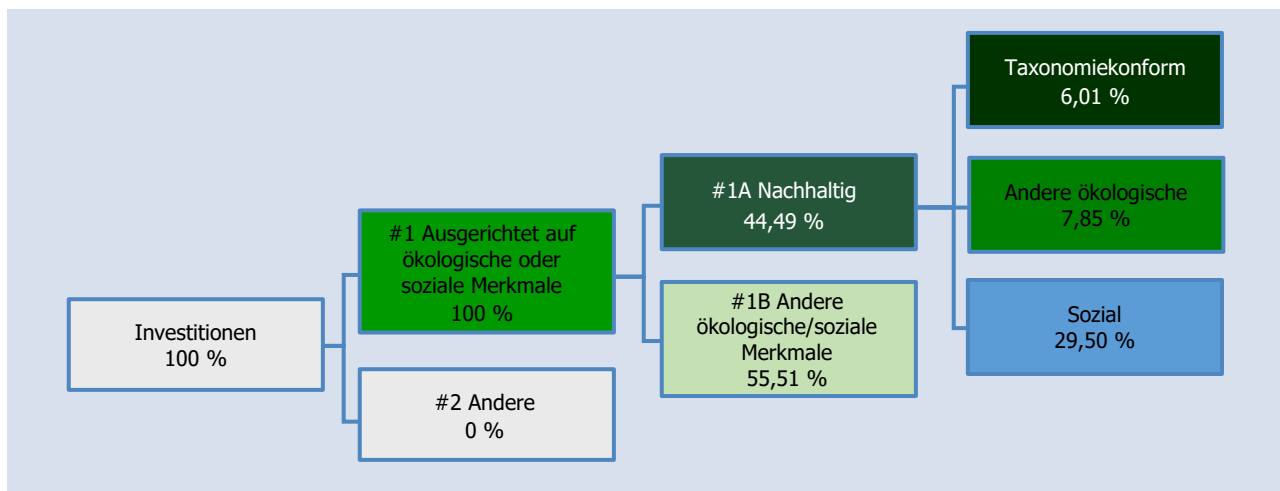


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenwerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>29,27 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,54 %
C11	Getränkeherstellung	1,94 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,26 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,97 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,17 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,30 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,32 %
C28	Maschinenbau	5,10 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	9,46 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,23 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,56 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,56 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>4,75 %</b>
H51	Luftverkehr	1,71 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	3,04 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,30 %</b>
J58	Verlagswesen	1,30 %
J61	Telekommunikation	9,44 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,56 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>28,38 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,57 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,81 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>10,67 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	10,67 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,87 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,87 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>6,59 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	3,35 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,76 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	1,48 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,48 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,48 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,32 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	1,32 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,82 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

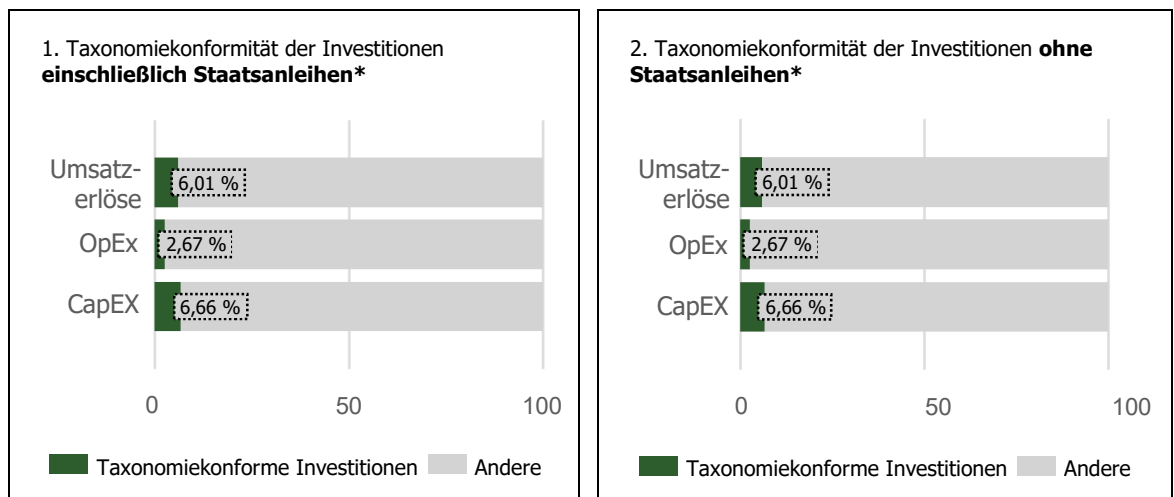
Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	4,19 %
Anpassung an den Klimawandel	0,85 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,30 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,01 %	2,56 %	1,1 %
CapEx	6,66 %	3,43 %	0 %
OpEx	2,67 %	2,52 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,01 %	2,56 %	1,1 %
CapEx	6,66 %	3,43 %	0 %
OpEx	2,67 %	2,52 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,85 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 29,5 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BofA Euro Corporate Index“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 59,03 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Target Maturity Euro Bond II

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900Q9BL9FG9DCDZ05

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 43,12% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Target Maturity Euro Bond II (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 92,91 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 65,13 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	92,91 %	95,94 %	47,22 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	65,13 %	70,36 %	65,11 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten:

Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JYSKE BANK A/S FIX 5,500 % 16.11.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,74 %	Dänemark
UNICREDIT SPA EMTN FIX TO FLOAT 5,850 % 15.11.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73 %	Italien
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4,500 % 06.04.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,65 %	Frankreich
FORD MOTOR CREDIT CO LLC FIX 4,867 % 03.08.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,63 %	USA
ITALGAS SPA EMTN FIX 0,000 % 16.02.2028	ENERGIEVERSORGUNG	2,63 %	Italien
ABERTIS FRANCE SAS EMTN FIX 1,625 % 27.11.2027	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,60 %	Frankreich
BPCE SA DMTN FIX TO FLOAT 0,500 % 15.09.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,58 %	Frankreich
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 4,750 % 06.09.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,56 %	Italien
AIB GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 0,500 % 17.11.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,55 %	Irland
PROLOGIS EURO FINANCE FIX 0,250 % 10.09.2027	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,54 %	USA
MUTUELLE ASSURANCE FIX 0,625 % 21.06.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,53 %	Frankreich
GENERAL MOTORS FINL CO FIX 0,600 % 20.05.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,53 %	USA
JAB HOLDINGS BV FIX 1,000 % 20.12.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,95 %	Luxemburg
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FIX 3,750 % 28.09.2027	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,92 %	Deutschland
AUTOSTRADE PER L'ITALIA EMTN FIX 1,625 % 25.01.2028	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,92 %	Italien

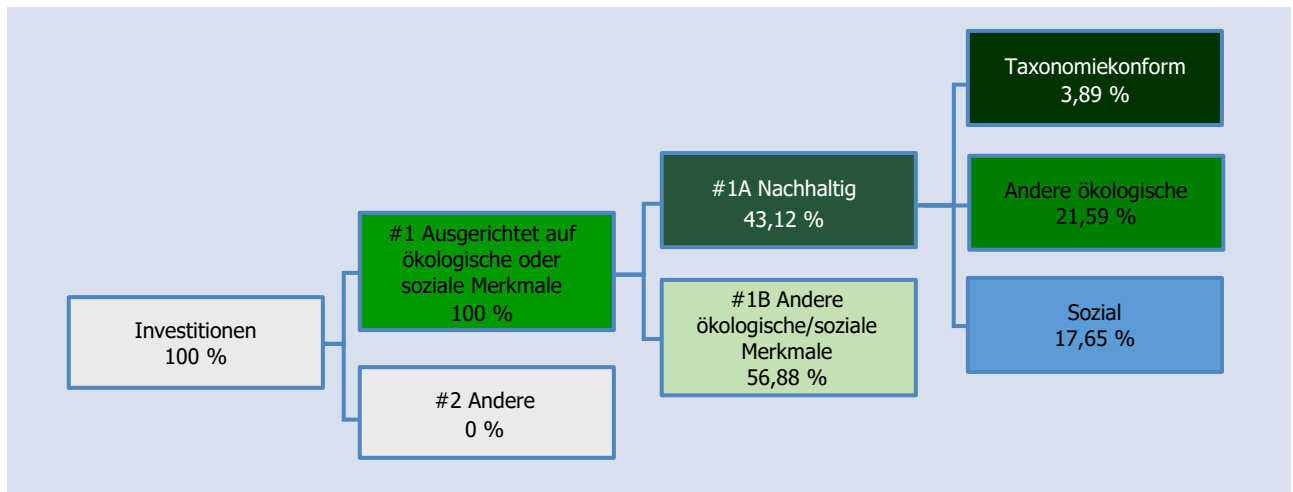


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenwerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>23,98 %</b>
C11	Getränkeherstellung	0,31 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,01 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,46 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	2,41 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,68 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,15 %
C28	Maschinenbau	1,14 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	13,82 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>6,13 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,13 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>7,57 %</b>
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	7,57 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,57 %</b>
J61	Telekommunikation	10,57 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>40,00 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	36,26 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,56 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,19 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,20 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,20 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,04 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,20 %
M73	Werbung und Marktforschung	1,83 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,10 %</b>
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,10 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,07 %</b>
S96	Sonstige persönliche Dienstleistungen	1,07 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,33 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

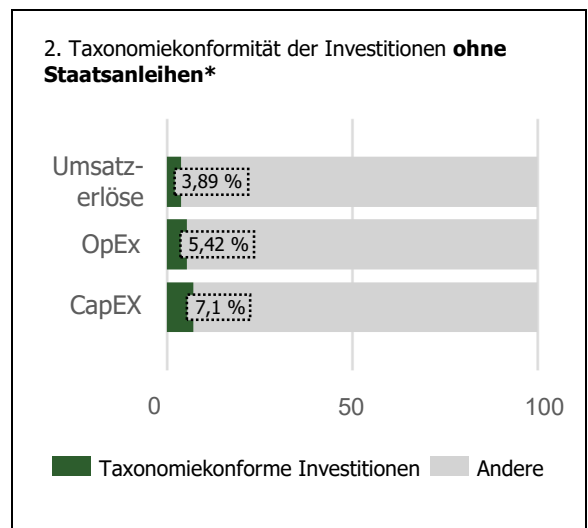
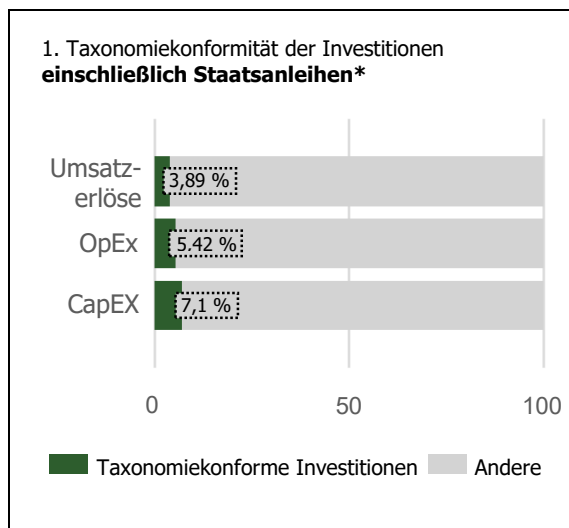
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	2,86 %
Anpassung an den Klimawandel	0,14 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,02 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,19 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,89 %	2,36 %	0,32 %
CapEx	7,1 %	5,93 %	0 %
OpEx	5,42 %	5,68 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	09.2025	09.2024	09.2024
Umsatzerlöse	3,89 %	2,36 %	0,92 %
CapEx	7,1 %	5,93 %	0 %
OpEx	5,42 %	5,68 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 21,59 % des Teilfondsvermögens.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 17,65 % des Teilfondsvermögens.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BofA Euro Corporate Index“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 65,13 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Name des Produkts:

**Allianz Target Maturity Euro Bond III**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900YTC9IHB6RCQ908

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja

   Nein

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 46,29% an nachhaltigen Investitionen

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

 mit einem sozialen Ziel

 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

 Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**
**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Target Maturity Euro Bond III (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.



Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,

- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,

- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,

- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,

- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 96,1 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 51,3 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	96,1 %	92,56 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	51,3 %	65,05 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APRR SA EMTN FIX 0,000 % 19.06.2028	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,91 %	Frankreich
BANCO SANTANDER SA EMTN FIX 2,125 % 08.02.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,90 %	Spanien
BOOKING HOLDINGS INC FIX 0,500 % 08.03.2028	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,88 %	USA
PROLOGIS EURO FINANCE FIX 0,375 % 06.02.2028	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,87 %	USA
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX 1,750 % 20.03.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,87 %	Italien
PROLOGIS INTL FUND II EMTN FIX 1,750 % 15.03.2028	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,87 %	Luxemburg
FERROVIE DELLO STATO EMTN FIX 0,375 % 25.03.2028	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,87 %	Italien
MACQUARIE GROUP LTD FIX 0,350 % 03.03.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,87 %	Australien
BELFIUS BANK SA/NV EMTN FIX 0,125 % 08.02.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86 %	Belgien
INDIGO GROUP SAS FIX 1,625 % 19.04.2028	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,86 %	Frankreich
MET LIFE GLOB FUNDING I EMTN FIX 4,000 % 05.04.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86 %	USA
ICADE FIX 1,625 % 28.02.2028	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,86 %	Frankreich
SOCIETE GENERALE EMTN FIX 0,125 % 18.02.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86 %	Frankreich
BP CAPITAL MARKETS PLC EMTN FIX 2,519 % 07.04.2028	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,85 %	USA
VF CORP FIX 0,250 % 25.02.2028	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,85 %	USA

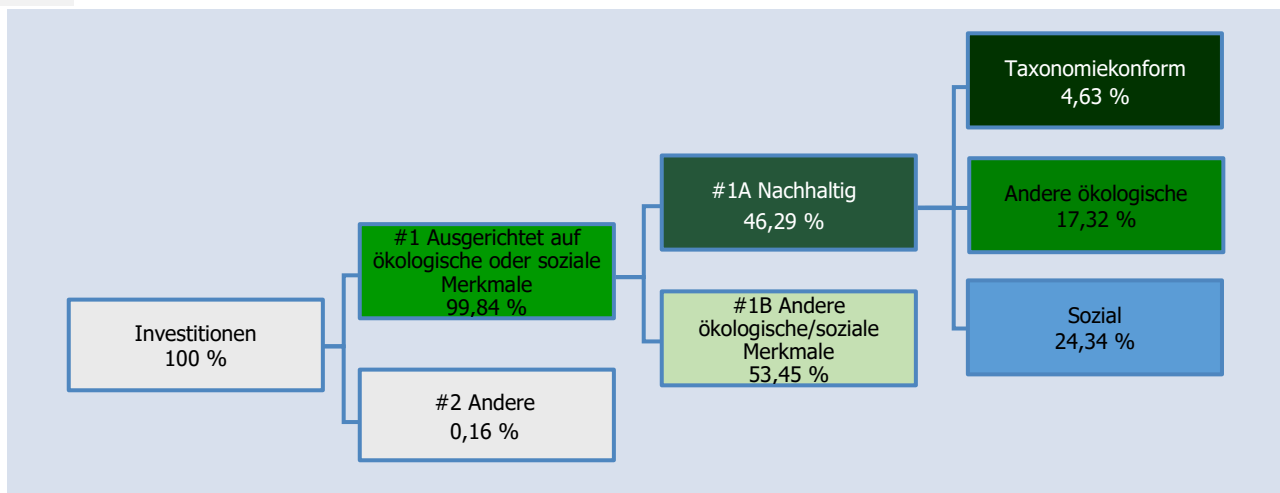


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>25,63 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,76 %
C14	Herstellung von Bekleidung	1,93 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,22 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,72 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,14 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,39 %
C25	Herstellung von Metallernzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	2,17 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,33 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,09 %



C28	Maschinenbau	1,14 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,74 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>1,83 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	1,83 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,10 %</b>
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,10 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,09 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,09 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>8,74 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,91 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	6,83 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,96 %</b>
I56	Gastronomie	0,96 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>5,86 %</b>
J61	Telekommunikation	5,86 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>31,38 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	28,48 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,87 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,04 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>12,29 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	12,29 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>4,75 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,21 %
M73	Werbung und Marktforschung	3,54 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,05 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,92 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,13 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,32 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

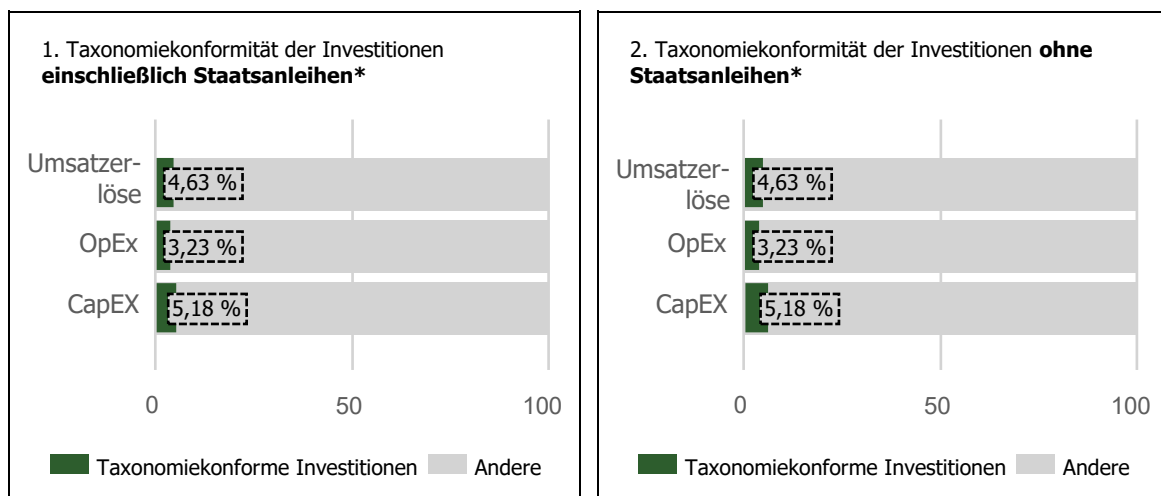
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
  - In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	4,59 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,39 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,17 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	4,63 %	3,35 %
CapEx	5,18 %	5,25 %
OpEx	3,23 %	3,49 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	4,63 %	3,35 %
CapEx	5,18 %	5,25 %
OpEx	3,23 %	3,49 %





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 17,32 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 24,34 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BofA Euro Corporate Index“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 51,3 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.

Name des Produkts:

**Allianz Target Maturity Euro Bond IV**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900LIFZM3ONFVC719

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

   Ja   Nein Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_% Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 49,11% an nachhaltigen Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind mit einem sozialen Ziel Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_% Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Der Allianz Target Maturity Euro Bond IV (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 93,01 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 62,23 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	93,01 %	66,15 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	62,23 %	57,6 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VOLVO TREASURY AB EMTN FIX 3,125 % 08.09.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13 %	Schweden
BANCO BPM SPA EMTN FIX 6,000 % 13.09.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,09 %	Italien
RCI BANQUE SA EMTN FIX 4,625 % 02.10.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,05 %	Frankreich
VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN FIX 3,625 % 11.10.2026	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,02 %	Deutschland
BNP PARIBAS EMTN FIX 2,875 % 01.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,00 %	Frankreich
MERLIN PROPERTIES SOCIMI EMTN FIX 1,875 % 02.11.2026	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,96 %	Spanien
LOGICOR FINANCING SARL EMTN FIX 1,500 % 13.07.2026	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,95 %	Luxemburg
INTL FLAVOR & FRAGRANCES FIX 1,800 % 25.09.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,94 %	USA
WELLS FARGO & COMPANY EMTN FIX 1,375 % 26.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,94 %	USA
NATIONWIDE BLDG SOCIETY EMTN FIX 4,500 % 01.11.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,92 %	Vereinigtes Königreich
BOOKING HOLDINGS INC FIX 4,000 % 15.11.2026	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,92 %	USA
ING BANK NV EMTN FIX 4,125 % 02.10.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,92 %	Niederlande
TRATON FINANCE LUX SA EMTN FIX 4,500 % 23.11.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91 %	Deutschland
SOCIETE GENERALE FIX 4,250 % 28.09.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,90 %	Frankreich
CATERPILLAR FINL SERVICE EMTN FIX 3,742 % 04.09.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,89 %	USA



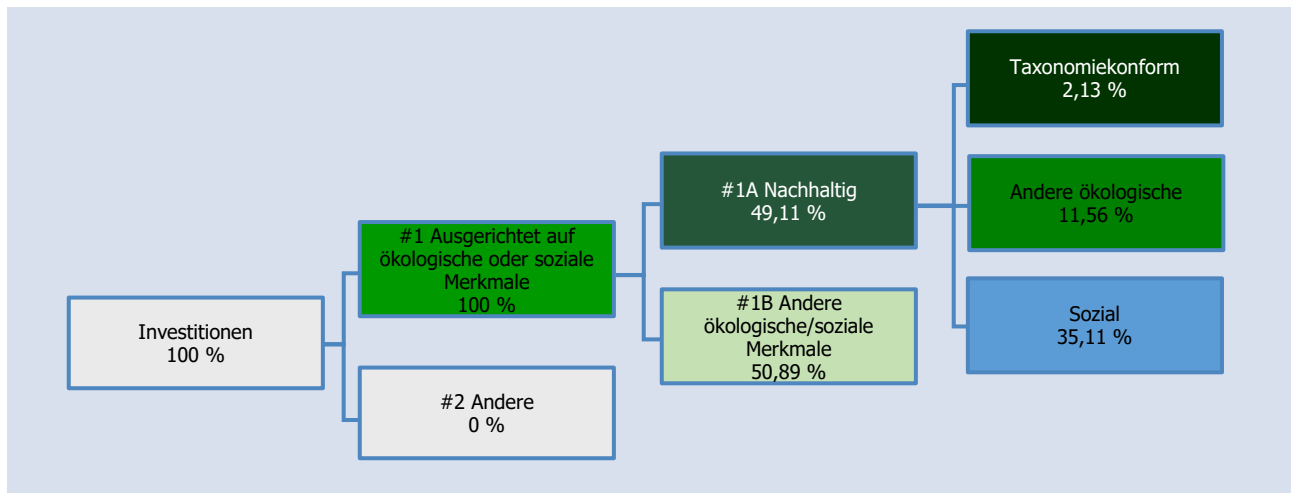


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- [In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?](#)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>20,69 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,86 %
C11	Getränkeherstellung	3,67 %
C28	Maschinenbau	1,92 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	11,23 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,76 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,76 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>1,91 %</b>
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,91 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,92 %</b>
H51	Luftverkehr	1,92 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>11,76 %</b>
J61	Telekommunikation	11,76 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>41,73 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	37,10 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,63 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>5,13 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	5,13 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,89 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	1,89 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,87 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	3,98 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	1,99 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	1,90 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,80 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,80 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>1,53 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

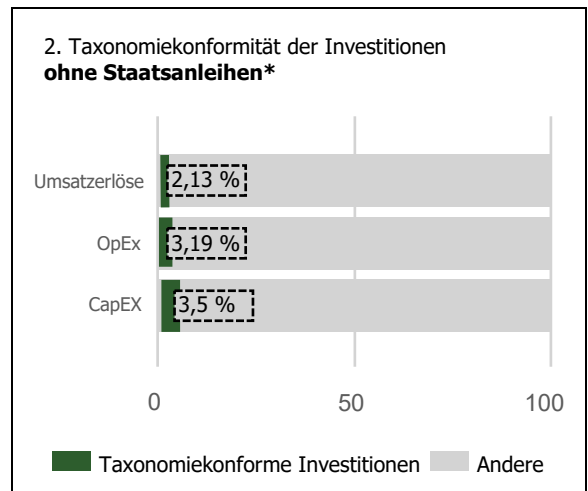
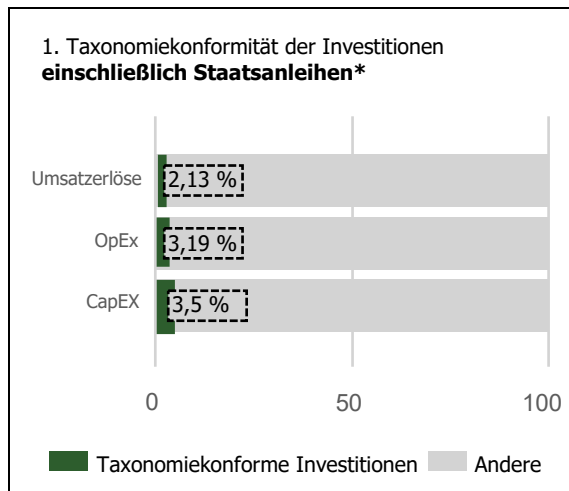
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,47 %
Anpassung an den Klimawandel	0,01 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,01 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,61 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	2,13 %	0,72 %
CapEx	3,5 %	1,6 %
OpEx	3,19 %	1,19 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	2,13 %	1,55 %
CapEx	3,5 %	3,45 %
OpEx	3,19 %	2,57 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 11,56 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,11 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „ICE BofA Euro Corporate Index“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 62,23 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Referenzwert wird nur in Verbindung mit der Messung der THG-Emissionsintensität des Teilfonds verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Thematica

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004ZRV2CSS15YF05

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,47 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p> |
|--|---|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Thematica (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt hielt der Investmentmanager einen Mindestanteil von 30,00 % an nachhaltigen Investitionen ein. Nachhaltige Investitionen umfassen ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen heranzog. Die proprietäre Methodik zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen von ökologischen oder sozialen Zielen.

- Darüber hinaus verpflichtete sich der Investmentmanager, mindestens 65 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Emittenten zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentmanagers gemäß der Methodik für nachhaltige Anlagen kein ökologisches oder soziales Ziel erheblich beeinträchtigten.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 92,38 %. Die Berechnung der Methodik für nachhaltige Anlagen wird weiter unten in den Abschnitten „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ und „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 53,47 %.

- Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 5,82 %.



- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Am 28. September 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (absoluter Schwellenwert)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Vermögens, der in Emittenten investiert war, die nach der Methodik für nachhaltige Anlagen bewertet wurden, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	92,38 %	97 %	95,65 %
Der tatsächliche gewichtete durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfondsvermögen betrug	53,47 %	61,77 %	47,56 %
Der tatsächliche prozentuale Anteil der Anlagen, bei denen im Rahmen der Bewertung festgestellt wurde, dass sie ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	5,82 %	0,56 %	6,01 %
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	100 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	-12,7 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 21 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zu 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,07 %	USA
IBERDROLA SA	ENERGIEVERSORGUNG	1,04 %	Spanien
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,04 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,02 %	Taiwan
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,95 %	Deutschland
META PLATFORMS INC-CLASS A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,95 %	USA
PENTAIR PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,93 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,93 %	USA
ENEL SPA	ENERGIEVERSORGUNG	0,92 %	Italien
AMERICAN EXPRESS CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,92 %	USA
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,91 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,91 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,91 %	USA
ADVANTEST CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,91 %	Japan
ABB LTD-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,90 %	Schweiz

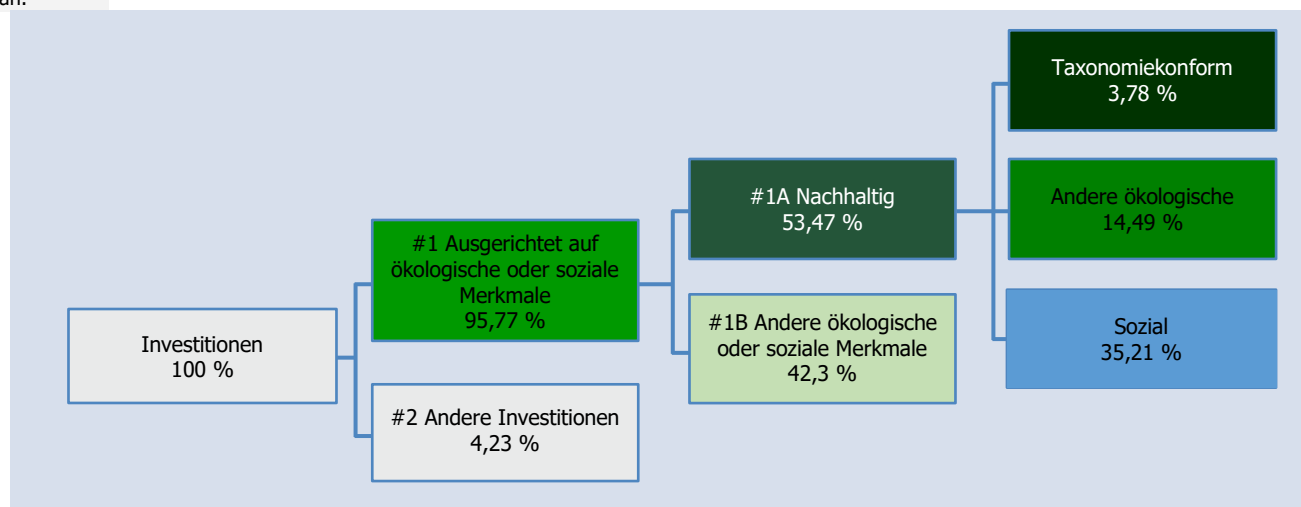


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,17 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	2,17 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>46,96 %</b>
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,48 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	1,51 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,40 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,66 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	19,00 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	8,18 %
C28	Maschinenbau	8,94 %

C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,16 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	4,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,43 %
C33	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,20 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,70 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,70 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>4,25 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	2,11 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	2,13 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,35 %</b>
F42	Tiefbau	0,82 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,53 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>3,34 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,98 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,36 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>18,91 %</b>
J58	Verlagswesen	7,43 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5,24 %
J63	Informationsdienstleistungen	6,24 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>11,49 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,08 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,42 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,70 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,70 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,40 %</b>
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,40 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>5,73 %</b>



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

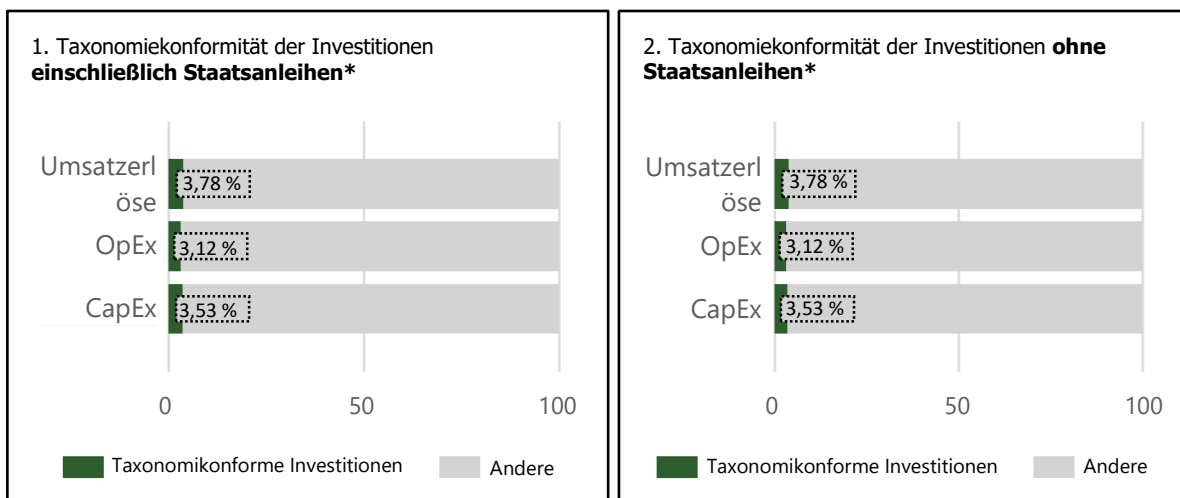
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	3,22 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichte Tätigkeiten	1,74 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,78 %	5,42 %	4,41 %
CapEx	3,53 %	5,15 %	0 %
OpEx	3,12 %	3,68 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	3,78 %	5,42 %	4,41 %
CapEx	3,53 %	5,15 %	0 %
OpEx	3,12 %	3,68 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 14,49 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,21 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.





## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz Total Return Asian Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K61J05QBE7CP78

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48,21 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .   |



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Total Return Asian Equity (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 2,00 %.

Es wurde ein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 93,31 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im betreffenden Geschäftsjahr um 66,55 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	93,31 %	97,98 %	89,3 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark um die folgenden Werte niedriger:	66,55 %	70,94 %	61,12 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1] <https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der

folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	9,53 %	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	7,64 %	Volksrepublik China
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	5,19 %	Volksrepublik China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,70 %	Südkorea
HDFC BANK LTD-ADR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,33 %	Indien
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,04 %	Indien
XIAOMI CORP-CLASS B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76 %	Volksrepublik China
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,33 %	Taiwan
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,30 %	Volksrepublik China
MEDIATEK INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,21 %	Taiwan
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,19 %	Singapur
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,05 %	Malaysia
SK HYNIX INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,86 %	Südkorea
AIA GROUP LTD	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,79 %	Hongkong
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,71 %	Indien

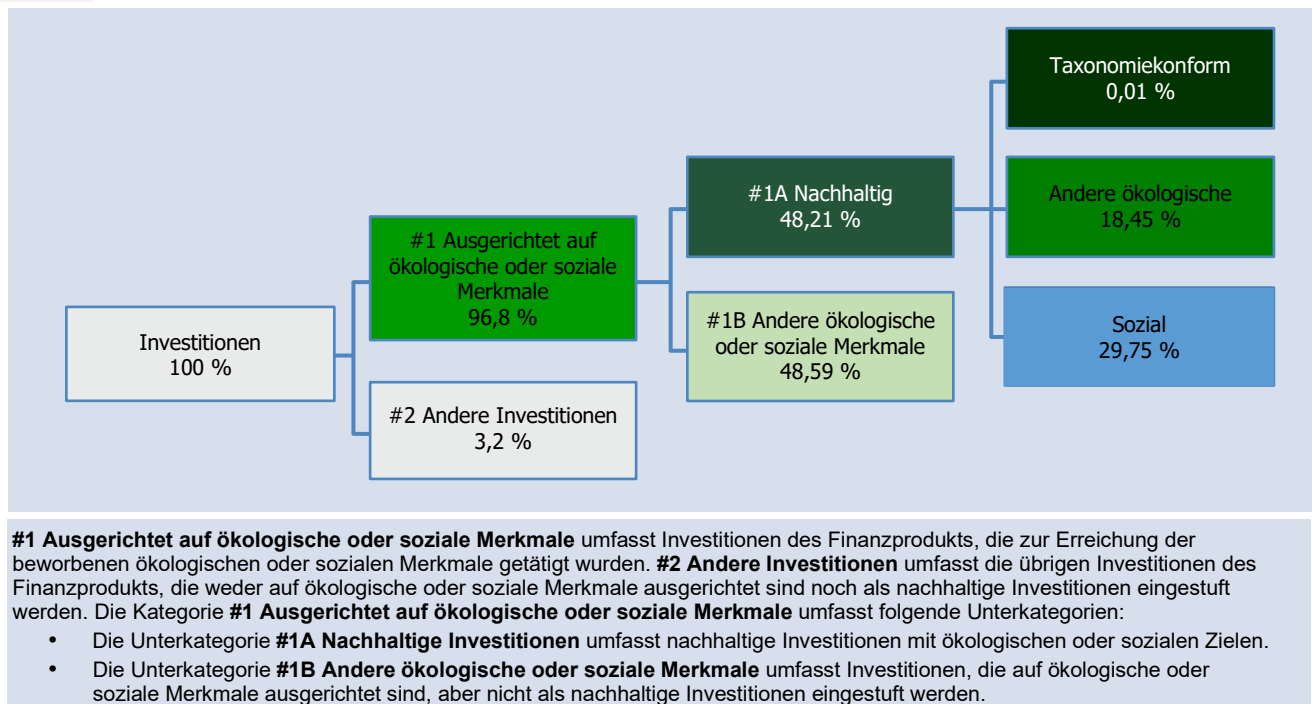


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>50,15 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,56 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,37 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,85 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,37 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,75 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	30,19 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4,12 %
C28	Maschinenbau	1,78 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,51 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,65 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,54 %</b>
F41	Hochbau	2,54 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,02 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,34 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,68 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,95 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,95 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>12,90 %</b>
J61	Telekommunikation	3,32 %
J63	Informationsdienstleistungen	9,57 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>15,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	9,09 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,31 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,41 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>3,54 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,40 %
M73	Werbung und Marktforschung	2,14 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,40 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,40 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,69 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

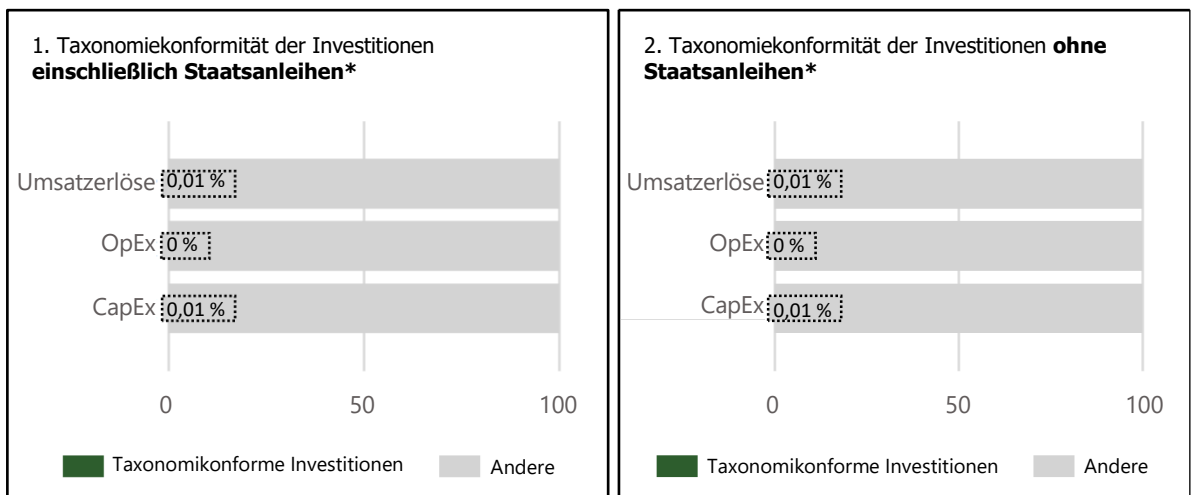
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	0,01 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,01 %	0,06 %	0 %
CapEx	0,01 %	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,01 %	0,06 %	0 %
CapEx	0,01 %	0,07 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 18,45 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 29,75 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „MSCI AC Asia Excl. Japan Total Return Net“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres um 66,55 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Total Return Asian Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	17.2	17.19	0.01

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz Total Return Asian Equity	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung in %	17.2	17.19	0.01



Name des Produkts:

Allianz Treasury Short Term Plus Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RZL4PEFWYY4H53

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 52,3 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>  |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Treasury Short Term Plus Euro (der „Teilfonds“) bewarb ein breites Spektrum an Merkmalen in Bezug auf Umwelt, Menschenrechte, Unternehmensführung und/oder Geschäftsgebaren (das letzte Merkmal galt nicht für Finanzinstrumente, die von einer staatlichen Einrichtung ausgegeben werden). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum die Unternehmen aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Bei staatlichen Emittenten waren es die Emittenten, die im Allgemeinen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten. Die Emittenten wurden vom Investmentmanager individuell bewertet. Der Score begann bei 0 (niedrigster Wert) und endete bei 4 (höchster Wert). Der Score basierte auf Faktoren für Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und Geschäftsgebaren (Geschäftsgebaren galt nicht für staatliche Emittenten) und stellte eine interne Bewertung durch den Investmentmanager für ein Unternehmen oder einen staatlichen Emittenten dar.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 5,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

- Der tatsächliche Anteil des Portfolios mit einem intern ermittelten Nachhaltigkeits-Score von 1 oder höher lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 100 %. Der Bewertungsprozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit vorvertraglichen Informationen des Fonds beschrieben. Die Grundlage für die Berechnung ist der Nettoinventarwert des Teilfonds, mit Ausnahme von Instrumenten, die aufgrund ihrer Natur nicht bewertet werden, z. B. Barmittel und Einlagen. Derivate werden im Allgemeinen nicht bewertet. Derivate (mit Ausnahme von Credit Default Swaps), deren Basiswert ein einziges bewertetes Unternehmen ist, werden jedoch im Allgemeinen mit einem Score bewertet. Der Umfang des Portfoliobestandteils ohne Score variiert in Abhängigkeit von der im Prospekt beschriebenen allgemeinen Anlagestrategie des Teilfonds.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche prozentuale Anteil des Portfolios mit einem eigenen Nachhaltigkeits-Score betrug	100 %	99,54 %	98,69 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TRATON FINANCE LUX SA EMTN VAR 21.01.2026	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,83 %	Deutschland
LB BADEN-WUERTEMBERG EMTN VAR 09.11.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,82 %	Deutschland
BAYERISCHE LANDESBANK EMTN VAR 31.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,11 %	Deutschland
BUONI POLIENNALI DEL TES 8Y FIX 0.850 % 15.01.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	2,06 %	Italien
CORP ANDINA DE FOMENTO FIX 0.250 % 04.02.2026	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes (O84.2)	2,05 %	Supranationale Organisationen
GOLDMAN SACHS GROUP INC EMTN VAR 23.01.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,99 %	USA
DEUTSCHE BANK AG EMTN FIX 2,625 % 12.02.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,99 %	Deutschland
LANDBK HESSEN-THUERINGEN EMTN VAR 23.01.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,97 %	Deutschland
WELLS FARGO & COMPANY EMTN VAR 22.07.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,80 %	USA
NIBC BANK NV EMTN FIX 0,250 % 09.09.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,70 %	Niederlande
COOPERATIEVE RABOBANK UA GMTN VAR 16.07.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,63 %	Niederlande
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 0,000 % 01.08.2026	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,42 %	Italien
HAMBURG COMMERCIAL BANK EMTN VAR 05.12.2025	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41 %	Deutschland
AUST & NZ BANKING GROUP EMTN VAR 21.05.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41 %	Australien
BUONI POLIENNALI DEL TES 7Y FIX 0,950 % 15.09.2027	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,38 %	Italien

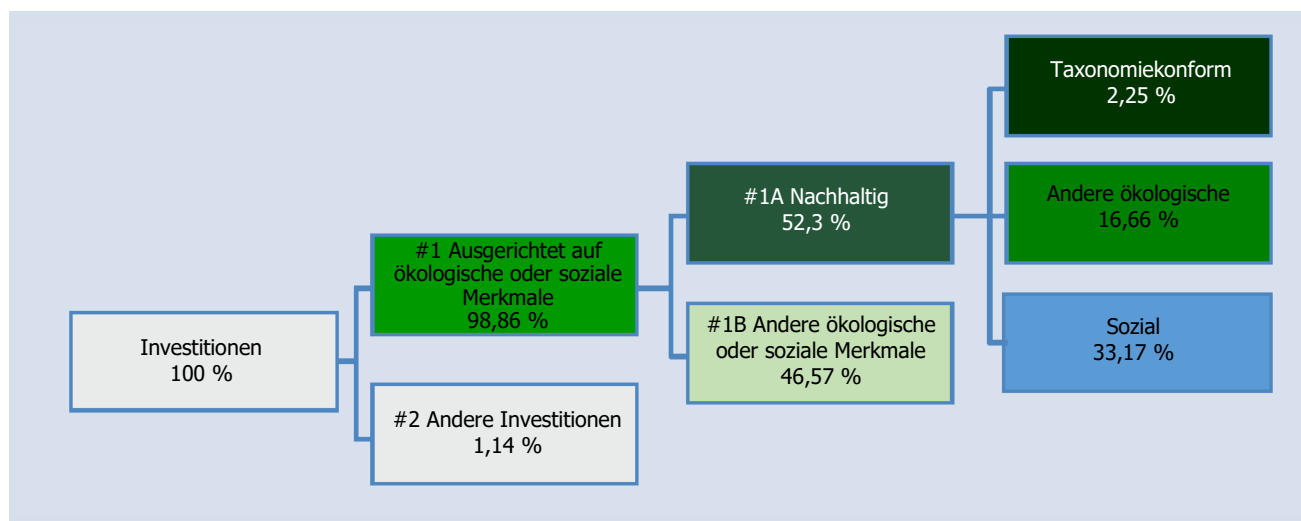


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielt, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,63 %</b>
C11	Getränkeherstellung	1,11 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,35 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,50 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,47 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,32 %
C28	Maschinenbau	0,72 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6,84 %



C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,31 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,04 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,04 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,99 %</b>
E37	Kanalisation	0,99 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>1,08 %</b>
J61	Telekommunikation	0,38 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,71 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>65,52 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	59,46 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,97 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,08 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>0,43 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,43 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,69 %</b>
M73	Werbung und Marktforschung	0,69 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,74 %</b>
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,74 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>9,33 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	9,33 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	9,33 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,38 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,38 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,18 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 9,33 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

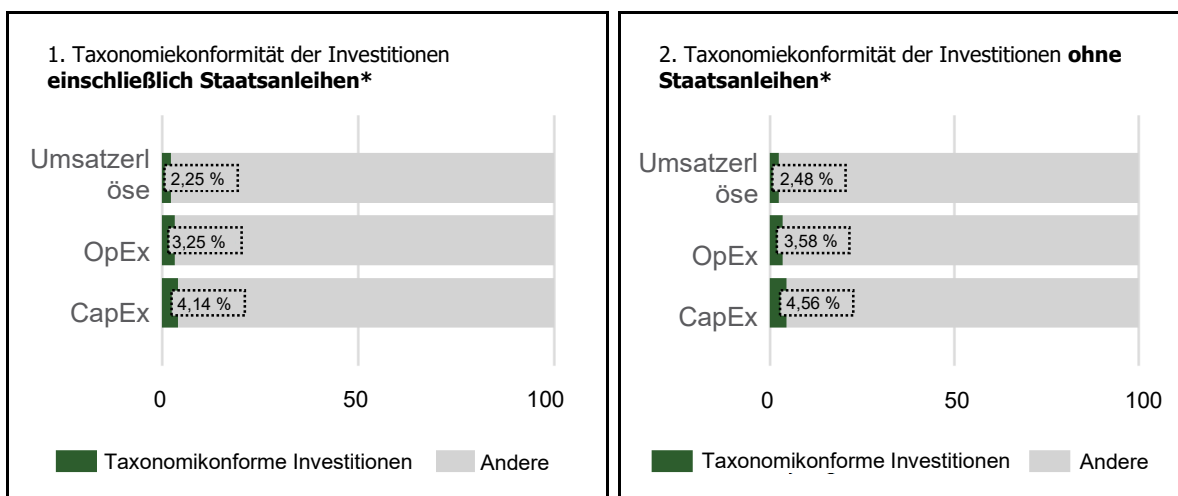
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	2,19 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,02 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,91 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,25 %	2,79 %	2,22 %
CapEx	4,14 %	5,94 %	0 %
OpEx	3,25 %	5,93 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	2,48 %	3,16 %	2,6 %
CapEx	4,56 %	6,73 %	0 %
OpEx	3,58 %	6,72 %	0 %





sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 16,66 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 33,17 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz US Investment Grade Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900XTY50DOFJVZ671

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 45,76% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz US Investment Grade Credit (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Steuerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios 20,00 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde ein Referenzwert zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 89,27 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war 27,09 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark im relevanten Geschäftsjahr. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	89,27 %	89,04 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	27,09 %	36,55 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US TREASURY N/B FIX 4,625 % 15.02.2035	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,59 %	USA
WELLS FARGO & COMPANY FIX TO FLOAT 5,605 % 23.04.2036	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,55 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,000 % 15.12.2025	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,53 %	USA
MARSH & MCLENNAN COS INC FIX 5,000 % 15.03.2035	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,51 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,000 % 31.03.2030	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,48 %	USA
BANK OF NY MELLON CORP FIX TO FLOAT 5,316 % 06.06.2036	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,46 %	USA
MORGAN STANLEY FIX TO FLOAT 5,664 % 17.04.2036	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,46 %	USA
BANCO SANTANDER SA _ CONV FIX TO FLOAT 9,625 % 21.02.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,43 %	Spanien
KINDER MORGAN INC FIX 5,300 % 01.12.2034	TRANSPORT UND LAGERUNG	0,41 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,625 % 15.02.2055	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,40 %	USA
US TREASURY N/B FIX 3,750 % 31.08.2031	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,40 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,250 % 15.11.2034	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,40 %	USA
US TREASURY N/B FIX 4,500 % 15.11.2054	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	0,39 %	USA
ONE GAS INC FIX 5,100 % 01.04.2029	ENERGIEVERSORGUNG	0,39 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO FIX TO FLOAT 4.452 % 05.12.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,37 %	USA



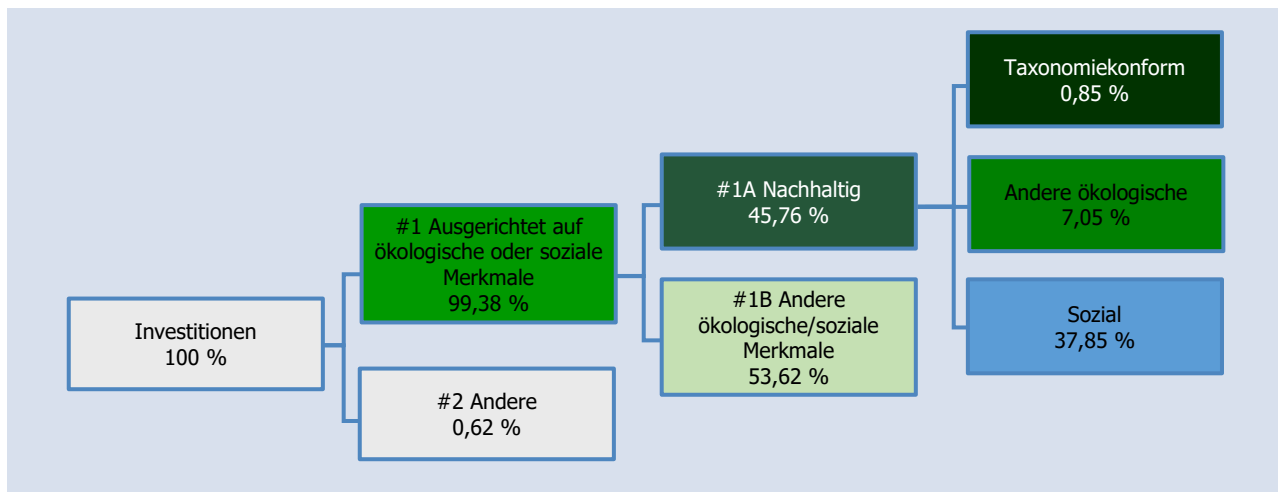


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>2,45 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	2,06 %
B07	Abbau von Metallerzen	0,39 %

<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>18,36 %</b>
C11	Getränkeherstellung	1,19 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,23 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,25 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,11 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,51 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,45 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,29 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5,14 %
C28	Maschinenbau	0,97 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,44 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	1,42 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,38 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>9,22 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	9,22 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>1,77 %</b>
E36	Wassersammlung, -aufbereitung und -versorgung	1,03 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,74 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,62 %</b>
F41	Hochbau	0,23 %
F42	Tiefbau	0,11 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,28 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,75 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,07 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,87 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,80 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>5,59 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,75 %
H51	Luftverkehr	1,37 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,47 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,52 %</b>
I55	Unterbringung	0,52 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,97 %</b>
J58	Verlagswesen	1,89 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,21 %
J61	Telekommunikation	6,11 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,76 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,99 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>28,42 %</b>

K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,60 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5,16 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,66 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,97 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,97 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,77 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,77 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,53 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	1,12 %
N81	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsgestaltung	0,16 %
N82	Büroverwaltung, Bürounterstützung und sonstige geschäftsunterstützende Tätigkeiten	0,25 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>5,83 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	5,83 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	5,83 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>2,22 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	2,22 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>3,02 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 5,83 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

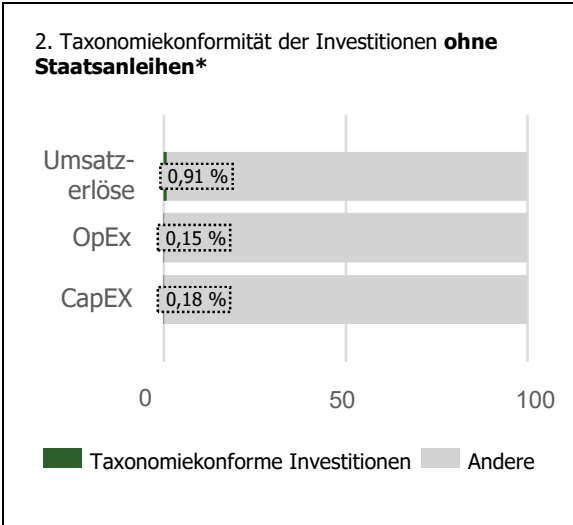
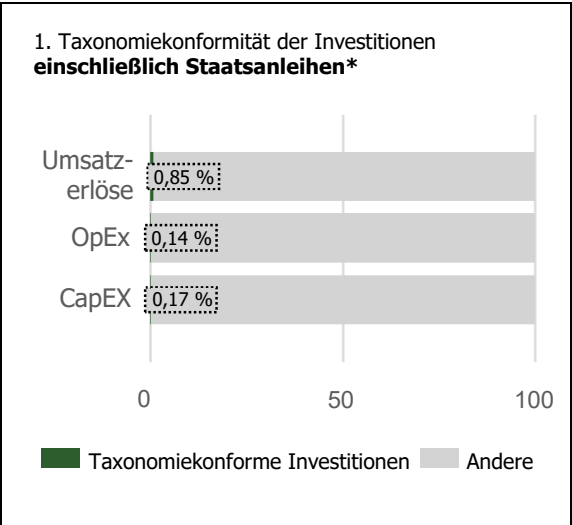
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,51 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,03 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,15 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,85 %	0,53 %
CapEx	0,17 %	0,31 %
OpEx	0,14 %	0,24 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,91 %	0,57 %
CapEx	0,18 %	0,34 %
OpEx	0,15 %	0,26 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 7,05 % des Teilfondsvermögens.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 37,85 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Ja, der Investmentmanager hat den Index „Bloomberg US Corporate Total Return“ als Benchmark des Teilfonds festgelegt. Diese Benchmark ist ein Marktindex. Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er die THG-Emissionsintensität so steuert, dass sie kontinuierlich 20 % unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark liegt, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ beschrieben.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Die Benchmark des Teilfonds ist ein Marktindex.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 27,09 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz US Investment Grade Credit	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	3.9	3.63	0.27

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

01.10.2024 – 30.09.2025	Allianz US Investment Grade Credit	Referenzwert	Aktive Rendite
Wertentwicklung %	3.9	3.63	0.27

Name des Produkts:

Allianz US Large Cap Value

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PCEKY03SO2GS40

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 42,05% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|--|---|



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz US Large Cap Value (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt bewarb der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, soweit solche Daten verfügbar sind. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Emissionsintensität wurde definiert als THG-Emissionen

(Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurde „THG-Emissionen pro Million USD Umsatz“ verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 10,00 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 99,06 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 4,31 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	99,06 %	95,61 %
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug	4,31 %	10,36 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.	



- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten:

Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,37 %	USA
KENVUE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,33 %	USA
DUKE ENERGY CORP	ENERGIEVERSORGUNG	3,30 %	USA
AT&T INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,25 %	USA
PARKER HANNIFIN CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,21 %	USA
CHEVRON CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,14 %	USA
WELLS FARGO & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,65 %	USA
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,56 %	USA
WELLTOWER INC	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,53 %	USA
INTERCONTINENTALEXCHANGE GRO US45865V1008	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,50 %	USA
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,14 %	USA
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	ENERGIEVERSORGUNG	2,00 %	USA
ARTHUR J GALLAGHER & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,00 %	USA
ABBOTT LABORATORIES	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,81 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,74 %	USA

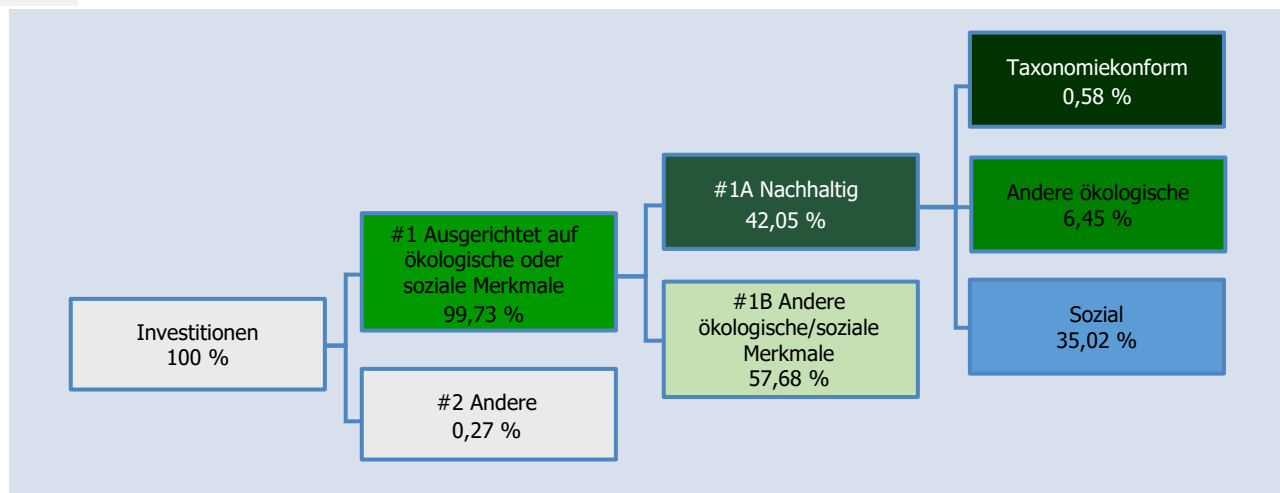


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,82 %</b>
B06	Förderung von Rohöl und Erdgas	1,82 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,59 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,45 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	5,07 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,65 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,10 %
C24	Herstellung von Basismetallen	5,00 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	1,53 %

C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	11,58 %
C28	Maschinenbau	3,12 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	1,08 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>6,66 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,66 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,56 %</b>
F42	Tiefbau	0,56 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>8,01 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,73 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,85 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,43 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,15 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,15 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,47 %</b>
I56	Gastronomie	0,47 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>13,77 %</b>
J58	Verlagswesen	2,72 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,64 %
J61	Telekommunikation	3,57 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,16 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,68 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>21,45 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,18 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,70 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,57 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>5,45 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	5,45 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,04 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	1,04 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,60 %</b>
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste sowie damit verbundene Tätigkeiten	0,60 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>3,18 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	3,18 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,25 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

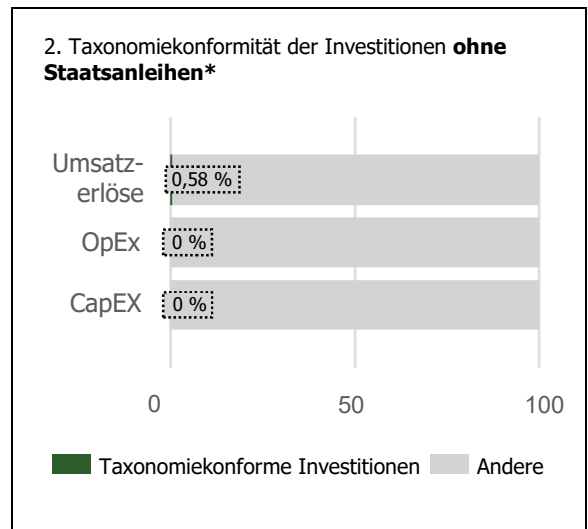
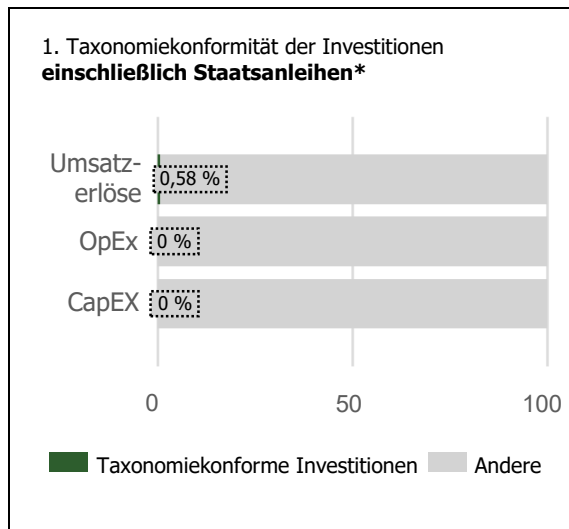
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,58 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,36 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,58 %	0,26 %
CapEx	0 %	0,27 %
OpEx	0 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen		
	09.2025	09.2024
Umsatzerlöse	0,58 %	0,26 %
CapEx	0 %	0,27 %
OpEx	0 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,45 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 35,02 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.





## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienen die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Name des Produkts:

Allianz US Short Duration High Income Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300AGX4LFUYBR5189

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <u>  </u> %           | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 27,76 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: <u>  </u> %        | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>   |

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz US Short Duration High Income Bond (der „Teilfonds“) bewarb ökologische und soziale Merkmale sowie die Verringerung der Treibhausgasintensität („THG-Emissionsintensität“). Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt förderte der Investmentmanager ökologische und soziale Merkmale, indem er Direktanlagen in bestimmte Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftsaktivitäten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds ausschloss. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus den Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ohne Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgasemissionen der Unternehmen, in die investiert wurde, soweit solche Daten verfügbar waren. Auf Basis dessen verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios mit der Zeit abnimmt. Die Grundlage für die Bewertung des Rückgangs war ein Ziel für die THG-Emissionsintensität, das für das jeweilige Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds festgelegt wurde. Die THG-Intensität war definiert als THG-Emissionen (Scope 1 und 2) pro Million USD Umsatz des Emittenten. Es wurden THG-Emissionen pro Million USD Umsatz verwendet, da diese Kennzahl eine Unterscheidung zwischen mehr und weniger energieeffizienten Emittenten ermöglicht. Der Investmentmanager hatte außerdem bestimmt, dass für

einen bestimmten Prozentsatz des Portfolios des Teilfonds Daten zur THG-Emissionsintensität verfügbar sein müssen.

- Darüber hinaus hielt sich der Investmentmanager an einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 3,00 %.

Es wurde kein Referenzwert (keine Benchmark) zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, und es wurde folgende Performance erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:

- schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
- die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen, die nicht unter den Atomwaffensperrvertrag fallen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge aus dem Abbau von Kraftwerkskohle,
- Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
- Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug 69,62 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel, das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfads für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug 31,01 %. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird im nachfolgenden Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 2. Juni 2023 wurde der nachhaltige Investmentansatz von der Strategie „Klima-Engagement mit Ergebnis“ (Climate Engagement with Outcome, CEWO) auf eine andere ökologische/soziale Strategie (KPI-Strategie (absolut)) umgestellt. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für die CEWO-Strategie nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2023 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios, der durch Daten zur THG-Emissionsintensität abgedeckt ist, betrug	69,62 %	70,1 %	70,68 %
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zum THG-Ziel,	31,01 %	3,85 %	9,54 %

das im Rahmen des THG-Emissionsintensitätspfad für das Ende des entsprechenden Geschäftsjahres festgelegt wurde, betrug			
Die Antwortquote (Unternehmen, die den Engagement-Fragebogen beantworteten) betrug*	-	-	79 %
Änderung des CO2-Fußabdrucks**	-	-	13,4 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

\* Die 10 größten CO2-Emittenten werden regelmäßig ermittelt. Über die Referenztermine Q4/2020, Q1/2022 und Q1/2023 wurden die 19 Emittenten identifiziert.

\*\* Veränderung der CO2-Emissionen des Jahres 2019 im Vergleich zum Jahr 2021

Bis zur Änderung des nachhaltigen Anlageansatzes wurden alle Investitionen in staatlichen Emittenten mit einem SRI-Rating bewertet.

- Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollten, umfassten ein breites Spektrum von ökologischen und sozialen Themen. Der Investmentmanager verwendete unter anderem die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) und die Ziele der EU-Taxonomie – Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Verhinderung und Kontrolle von Umweltverschmutzung sowie Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Der Investmentmanager maß den Beitrag der nachhaltigen Investitionen zur Erreichung der Ziele auf der Grundlage einer eigenen Methodik:

Die Geschäftstätigkeit der Emittenten wurde anhand externer Daten in Ertragssegmente unterteilt. In Fällen, in denen diese Segmentierung nicht detailliert genug war, legte der Investmentmanager die Aufteilung fest. Diese Aktivitäten wurden intern auf ihren positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen hin bewertet. Der Ertragsanteil jeder Tätigkeit, die einen positiven Beitrag zu einem Ziel leistete, wurde dem Anteil für nachhaltige Investitionen zugewiesen, sofern der Emittent die Bewertung „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (Do No Significant Harm, „DNSH“) bestand und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllte.

Emittenten, deren Geschäftstätigkeiten einen Anteil an nachhaltigen Investitionen von mindestens 20 % hatten und die zu einem Netto-Null-Pfad übergingen oder bereits auf einen solchen ausgerichtet waren, erhöhten den Anteil an nachhaltigen Investitionen um 20 Prozentpunkte. Emittenten galten als auf den Netto-Null-Pfad übergehend, wenn sie Netto-Null erreichten, auf Netto-Null ausgerichtet waren oder sich auf Netto-Null ausrichteten. Diejenigen, die sich nur verpflichtet hatten oder nicht auf Netto-Null ausgerichtet waren, wurden von dieser Verbesserung ausgeschlossen.

Bei Wertpapierfinanzierungsprojekten („Projektanleihen“), die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitrugen, wurde die gesamte Investition als Beitrag zu diesen Zielen angesehen. Allerdings wurden auch auf Emittenten- oder Projektebene DNSH- und Good Governance-Prüfungen durchgeführt.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen jedes Emittenten und jeder Projektanleihen wurde auf der Grundlage des jeweiligen Investitionsanteils des Portfolios gewichtet. Diese einzelnen gewichteten Anteile wurden aggregiert, um den Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds zu berechnen.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigen, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit



Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

### *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.  
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.  
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittlern und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[2] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[2]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale gefördert haben. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Anlagen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag. Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen. Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NFE FINANCING LLC 144A FIX 12,000 % 15.11.2029	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,93 %	USA
MGM RESORTS INTL FIX 6,125 % 15.09.2029	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,30 %	USA
JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY 144A FIX 9,875 % 20.09.2031	TRANSPORT UND LAGERUNG	2,23 %	USA
WASH MULTIFAM ACQ INC 144A FIX 5,750 % 15.04.2026	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,14 %	USA
UNIVISION COMMUNICATIONS 144A FIX 8,000 % 15.08.2028	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,11 %	USA
CVR ENERGY INC 144A FIX 8,500 % 15.01.2029	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,00 %	USA
DIRECTV FIN LLC/COINC 144A FIX 10,000 % 15.02.2031	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,83 %	USA
MOBIUS MERGER SUB 144A FIX 9,000 % 01.06.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,72 %	USA
ION TRADING TECHNOLOGIES 144A FIX 9,500 % 30.05.2029	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,68 %	Luxemburg
BUCKEYE PARTNERS LP 144A FIX 6,875 % 01.07.2029	TRANSPORT UND LAGERUNG	1,63 %	USA
UWM HOLDINGS LLC 144A FIX 6,625 % 01.02.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,63 %	USA
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 144A FIX 6,375 % 15.01.2030	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,62 %	USA

SAKS GLOBAL ENTERPRS LLC 144A FIX 11,000 % 15.12.2029	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,61 %	USA
ESAB CORP 144A FIX 6,250 % 15.04.2029	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,60 %	USA
SPECIALTY BUILDING PRODU 144A FIX 7,750 % 15.10.2029	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,54 %	USA

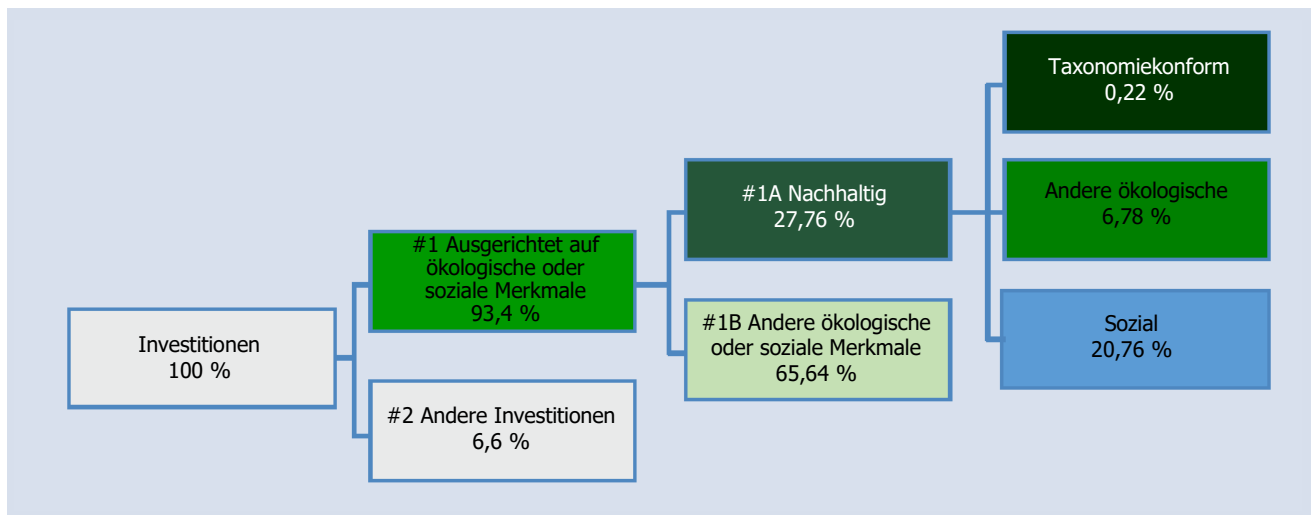


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Anlagen, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale beworben haben. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. **#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.



	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,64 %</b>
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	5,21 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,01 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2,77 %
C24	Herstellung von Basismetallen	0,18 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,87 %
C28	Maschinenbau	1,19 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,42 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>4,86 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,86 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,98 %</b>
F41	Hochbau	0,77 %
F42	Tiefbau	0,21 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,09 %</b>
G45	Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,23 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,83 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,03 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>8,67 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2,87 %
H50	Schiffstransport	0,31 %
H51	Luftverkehr	5,50 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>3,67 %</b>
I55	Unterbringung	3,28 %
I56	Gastronomie	0,40 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>13,15 %</b>
J58	Verlagswesen	2,00 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	2,47 %
J61	Telekommunikation	4,56 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,48 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,63 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>17,48 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12,91 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,57 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,75 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,75 %

<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,09 %</b>
M72	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,09 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>7,22 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	6,62 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,60 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,71 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,71 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND FREIZEIT</b>	<b>1,02 %</b>
R92	Glücksspiel- und Wettaktivitäten	0,79 %
R93	Sportliche und unterhaltsame Aktivitäten	0,24 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>13,65 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

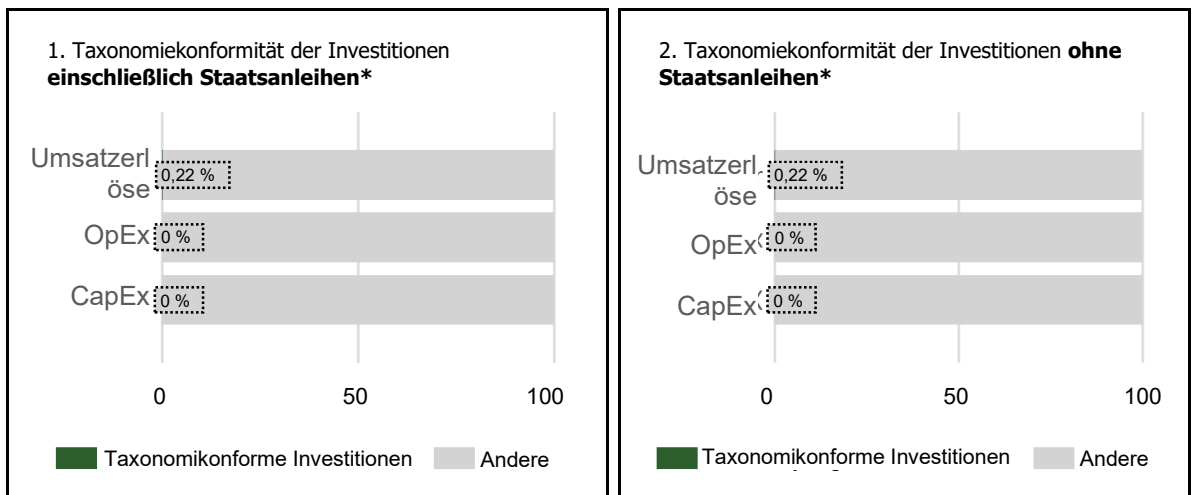
Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	0,19 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,02 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,22 %	2,46 %	3,87 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %
Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	0,22 %	2,46 %	3,87 %
CapEx	0 %	0 %	0 %
OpEx	0 %	0 %	0 %

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 6,78 % des Teilfondsvermögens.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 20,76 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt, dienten die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um tatsächliche zugrunde liegende Daten bereitzustellen, wird die Bewertung der Emittenten anhand der Ausschlusskriterien mindestens halbjährlich vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen durchgeführt.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln, die der Teilfonds bewirbt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um die Übereinstimmung mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu ermitteln.

Name des Produkts:

Allianz Better World Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ASTWITUJ82W129

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 60,27 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 34,34 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz Better World Defensive (der „Teilfonds“) investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele im Sinne der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder der Ziele der EU-Taxonomie, die ebenfalls mit den SDGs verbunden sind, beitragen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert sind, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die eigene Methode zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung der Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
  - die kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, angereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, in Stand halten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erwirtschaften,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 94,61 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	94,61 %	93,23 %	92,56 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien



der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.





## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Emittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,81 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,76 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,42 %	USA
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 3,625 % 19.09.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,38 %	Spanien
CREDIT AGRICOLE SA EMTN FIX TO FLOAT 0,500 % 21.09.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,32 %	Frankreich
ACEA SPA *- FIX 3,875 % 24.01.2031	ENERGIEVERSORGUNG	1,21 %	Italien
AIR LIQUIDE FINANCE EMTN FIX 3,375 % 29.05.2034	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,06 %	Frankreich
SWEDBANK AB GMTN FIX 2,875 % 30.04.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,04 %	Schweden
GENERALI EMTN FIX 2,124 % 01.10.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,99 %	Italien
AMERICAN MEDICAL SYST EU FIX 3,500 % 08.03.2032	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,98 %	USA
IREN SPA EMTN FIX 3,875 % 22.07.2032	ENERGIEVERSORGUNG	0,96 %	Italien
TELIA COMPANY AB FIX TO FLOAT 1,375 % 11.05.2081	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,94 %	Schweden
ASML HOLDING NV FIX 2,250 % 17.05.2032	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,93 %	Niederlande
KBC GROUP NV EMTN FIX 4,375 % 06.12.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,93 %	Belgien
SSE PLC EMTN FIX 4,000 % 05.09.2031	ENERGIEVERSORGUNG	0,92 %	Vereinigtes Königreich

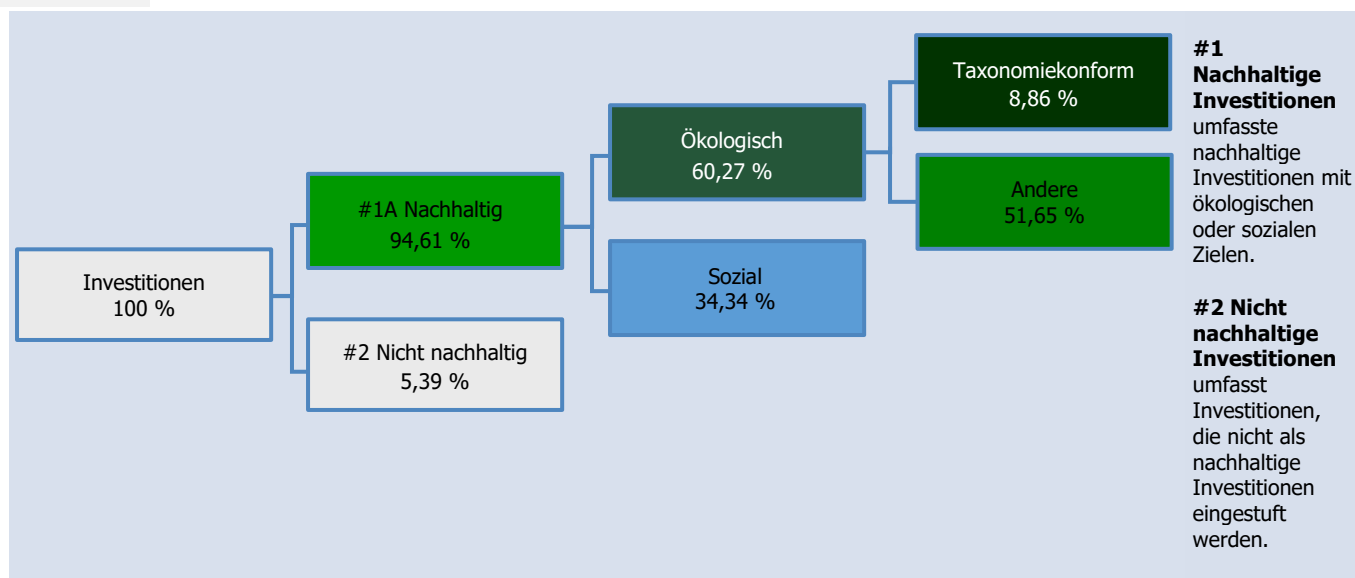


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des von diesem Teilfonds beworbenen nachhaltigen Investitionsziels verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,02 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,02 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,02 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,02 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>22,45 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,29 %
C11	Getränkeherstellung	0,16 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,07 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,24 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,77 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,48 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,06 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,03 %

C24	Herstellung von Basismetallen	0,80 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,09 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	7,79 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,37 %
C28	Maschinenbau	2,99 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,99 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,04 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,28 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>12,99 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	12,99 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,82 %</b>
E37	Kanalisation	0,82 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,86 %</b>
F41	Hochbau	0,13 %
F42	Tiefbau	0,46 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,27 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,56 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,39 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,17 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,89 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,65 %
H50	Schiffstransport	0,24 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>10,62 %</b>
J58	Verlagswesen	3,51 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,02 %
J61	Telekommunikation	3,11 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,19 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,79 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>42,02 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,66 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,71 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,65 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>4,28 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	4,28 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,25 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,05 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,05 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,15 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,62 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,10 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,35 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,17 %

<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,07 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,07 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,07 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,45 %</b>
P85	BILDUNG	0,45 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,60 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,44 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,11 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,05 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,12 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,12 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,37 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,07 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

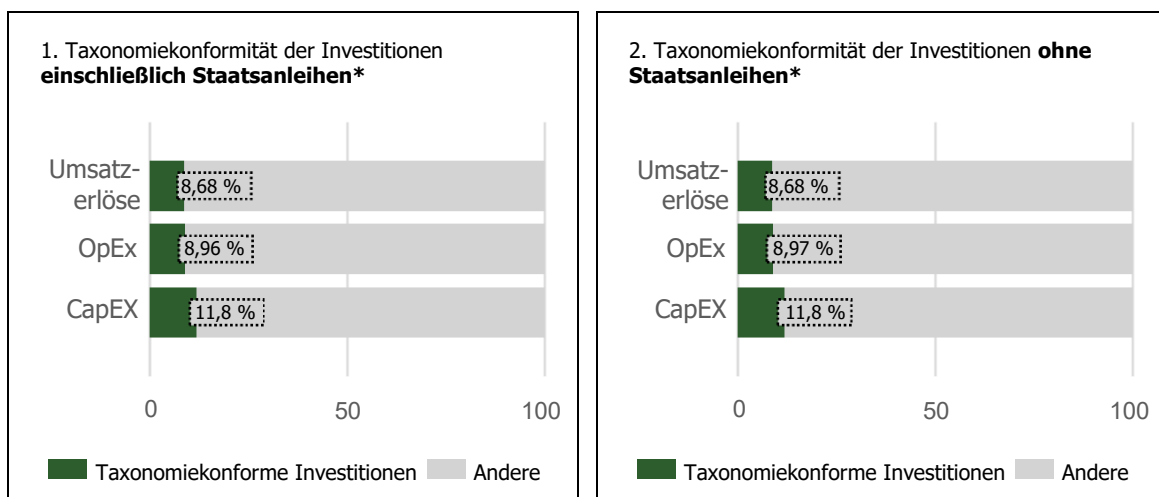
Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	7,45 %
Anpassung an den Klimawandel	0,49 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,17 %
Ermöglichende Tätigkeiten	3,91 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	8,68 %	7,13 %	6,94 %
CapEx	11,8 %	9,28 %	0 %
OpEx	8,96 %	8,45 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	8,68 %	7,13 %	6,94 %
CapEx	11,8 %	9,28 %	0 %
OpEx	8,97 %	8,46 %	0 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 51,65 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 34,34 % des Teilfondsvermögens.





## Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienen die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Name des Produkts:

Allianz Better World Dynamic

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900APHN2CJCOLZ557

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nicht

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 37,41 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 51,33 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz Better World Dynamic (der „Teilfonds“) investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele im Sinne der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder der Ziele der EU-Taxonomie, die ebenfalls mit den SDGs verbunden sind, beitragen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert sind, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die eigene Methode zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung der Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.



Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
- die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- die kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, in Stand halten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
- die mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erwirtschaften,
- die mehr als 1 % ihrer Erträge mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Kraftwerkskohle erzielen,
- die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
- die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
- die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 88,74 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	88,74 %	86,08 %	85,47 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für umstrittene Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in staatliche Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im

Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten:

Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,16 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,06 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,28 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,92 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,25 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,21 %	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,96 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,95 %	USA
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	0,94 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,92 %	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,87 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,84 %	USA
MOTOROLA SOLUTIONS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,78 %	USA
INGREDION INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,74 %	USA
LAM RESEARCH CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,72 %	USA



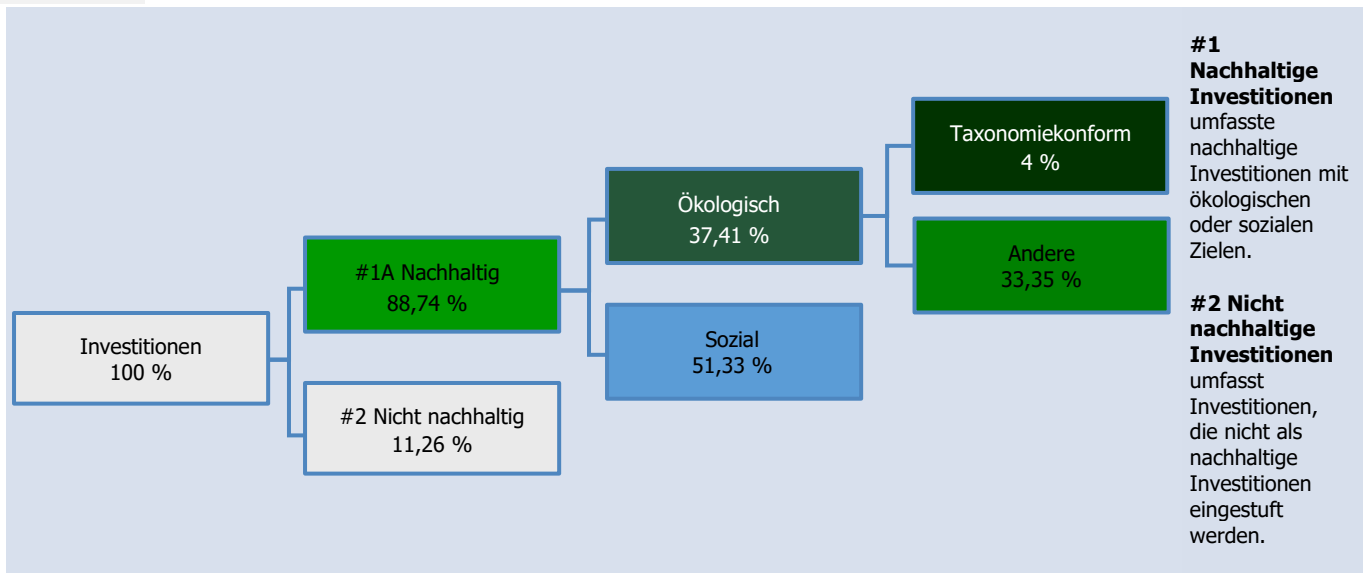
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des von diesem Teilfonds beworbenen nachhaltigen Investitionsziels verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitrugen.

Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,05 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,06 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,06 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>34,12 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,49 %
C11	Getränkeherstellung	0,37 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,15 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,09 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,78 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,13 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,13 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,06 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,83 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,21 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	14,12 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,37 %
C28	Maschinenbau	5,14 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,53 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,08 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,64 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>6,37 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	6,37 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,24 %</b>
E37	Kanalisation	0,24 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,97 %</b>
F41	Hochbau	0,30 %
F42	Tiefbau	1,05 %

F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,62 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>6,13 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,18 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,96 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,71 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,66 %
H50	Schiffstransport	0,05 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>17,41 %</b>
J58	Verlagswesen	8,08 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,05 %
J61	Telekommunikation	2,55 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,73 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,00 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>24,61 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	16,10 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,13 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,38 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,01 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,01 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,56 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,11 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,10 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,35 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,41 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,22 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,80 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,39 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,02 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,02 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,02 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>1,04 %</b>
P85	BILDUNG	1,04 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,36 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,98 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,25 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,12 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,28 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,28 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,66 %</b>





## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen.

Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,02 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

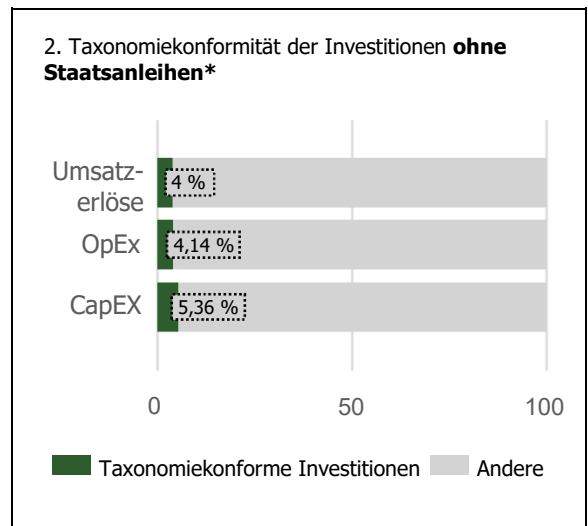
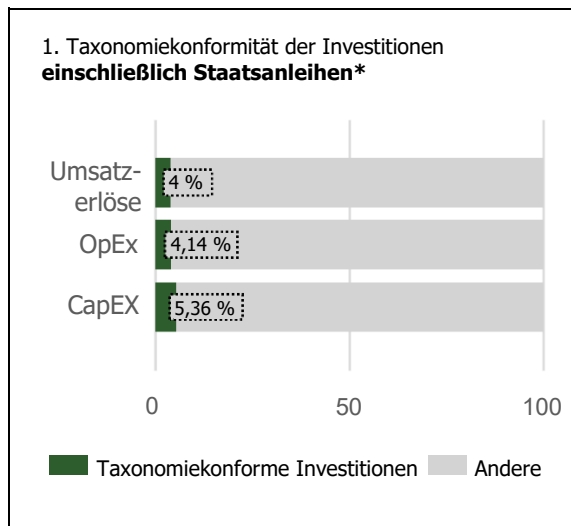
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	3,49 %
Anpassung an den Klimawandel	0,14 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,25 %
Ermöglichende Tätigkeiten	1,51 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4 %	3,68 %	7,23 %
CapEx	5,36 %	3,98 %	0 %
OpEx	4,14 %	3,61 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	4 %	3,68 %	7,23 %
CapEx	5,36 %	3,98 %	0 %
OpEx	4,14 %	3,61 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 33,35 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 51,33 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienten die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des



Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Name des Produkts:

Allianz Better World Moderate

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900R8CZVBS2IWI189

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nicht

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 48,95 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 42,77 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz Better World Moderate (der „Teilfonds“) investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele im Sinne der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder der Ziele der EU-Taxonomie, die ebenfalls mit den SDGs verbunden sind, beitragen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert sind, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die eigene Methode zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung der Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte begehen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von thermischer Kohle erzielen,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe zu erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 91,72 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	91,72 %	89,51 %	88,51 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.

- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.

- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitrugen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,01 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,94 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,38 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,39 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,90 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,88 %	USA
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 3,625 % 19.09.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,84 %	Spanien
ASML HOLDING NV FIX 2,250 % 17.05.2032	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,79 %	Niederlande
AIR LIQUIDE FINANCE EMTN FIX 3,375 % 29.05.2034	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,75 %	Frankreich
GENERALI EMTN FIX 3,547 % 15.01.2034	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,70 %	Italien
IREN SPA EMTN FIX 3,875 % 22.07.2032	ENERGIEVERSORGUNG	0,70 %	Italien
TRANE TECHNOLOGIES PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,70 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,69 %	USA
ASR NEDERLAND NV FIX 3,625 % 12.12.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,69 %	Niederlande
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	0,68 %	USA



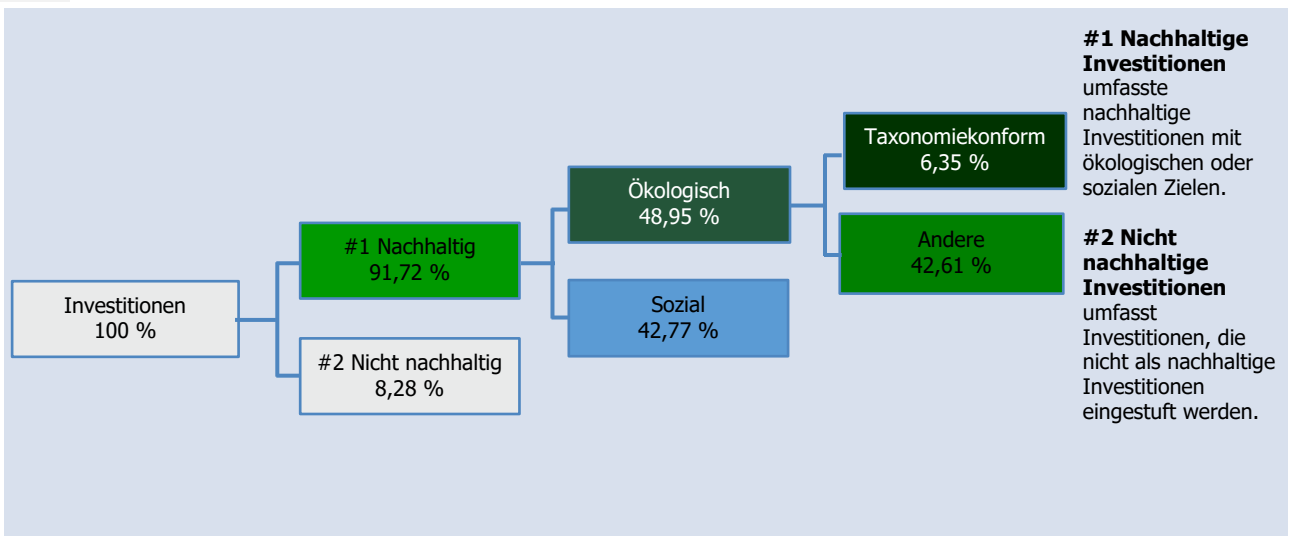
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des von diesem Teilfonds beworbenen nachhaltigen Investitionsziels verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitrugen.

Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.





- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenwerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,04 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,04 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,04 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>28,84 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,46 %
C11	Getränkeherstellung	0,27 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,11 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,10 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,93 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,90 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,10 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,04 %
C24	Herstellung von Basismetallen	1,33 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,15 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	11,09 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,33 %
C28	Maschinenbau	4,26 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,25 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,06 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,47 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>9,91 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	9,91 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,45 %</b>
E37	Kanalisation	0,45 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,43 %</b>
F41	Hochbau	0,21 %
F42	Tiefbau	0,77 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,45 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>4,54 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,93 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,61 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,72 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,61 %

H50	Schiffstransport	0,11 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>13,88 %</b>
J58	Verlagswesen	5,88 %
J60	Programmier- und Rundfunk-tätigkeiten	0,04 %
J61	Telekommunikation	2,64 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,98 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,35 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>32,81 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	24,69 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,09 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,03 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,67 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,67 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,41 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,08 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,07 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,26 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,02 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,16 %
N78	Arbeitsvermittlung	0,58 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,28 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,01 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,01 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,01 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>0,76 %</b>
P85	BILDUNG	0,76 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>0,99 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	0,71 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,18 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,09 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,20 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,20 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,27 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,01 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

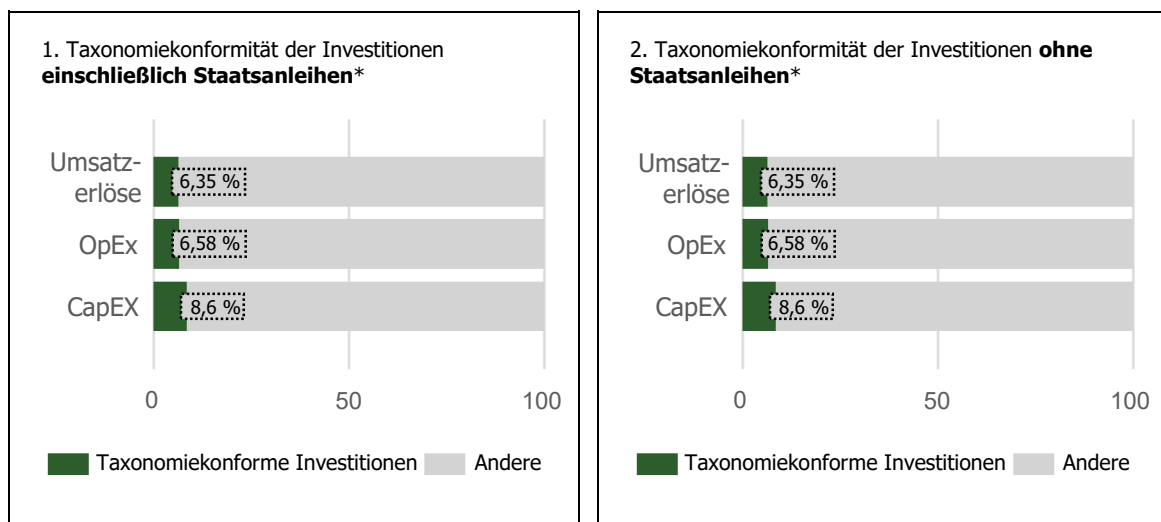
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
  - In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	5,42 %
Anpassung an den Klimawandel	0,40 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,20 %
Ermöglichende Tätigkeiten	2,69 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,35 %	5,58 %	7,19 %
CapEx	8,6 %	6,73 %	0 %
OpEx	6,58 %	6,15 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	6,35 %	5,58 %	7,19 %
CapEx	8,6 %	6,73 %	0 %
OpEx	6,58 %	6,15 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 42,61 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 42,77 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienten die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Name des Produkts:

Allianz Green Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JPE1XADGY8YM71

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 95,55 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz Green Bond (der „Teilfonds“) hatte die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel als nachhaltiges Anlageziel. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager grüne Anleihen aus dem verbleibenden Anlageuniversum aus. Grüne Anleihen waren Instrumente, die Projekte für den Klimaschutz oder die Anpassung an den Klimawandel oder andere Ziele im Bereich der ökologischen Nachhaltigkeit finanzieren, insbesondere in den folgenden Bereichen: Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Rohstoffe, Wasser und Land, Abfallwirtschaft, Reduzierung von Treibhausgasemissionen, Erhaltung der Artenvielfalt oder Kreislaufwirtschaft,

- Außerdem wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum diejenigen Unternehmensemittenten aus, die innerhalb ihres Sektors in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte besser abschnitten.
- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - Unternehmen, die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen
  - Unternehmen, die kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, in Stand halten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren,
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
  - die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
  - die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
  - Unternehmen, die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - Unternehmen, die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 30 % ihrer Umsätze mit Kohle erzielen.
  - Beteiligung an der Tabakproduktion oder Erzielen von mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak.

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in grüne Anleihen investiert wurde, betrug zum Ende des Geschäftsjahres 99,29 %. Einzelheiten zum Auswahlverfahren der Instrumente werden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.
- Der Investmentmanager des Teilfonds hielt einen eigenen Score von 1 oder höher für grüne Anleihen ein. Das Scoring-Prozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Teilfondsvermögens, der in grüne Anleihen investiert wurde, betrug zum Ende des Geschäftsjahres	99,29 %	98,69 %	92,14 %
Bestätigung, dass für grüne Anleihen während des gesamten Geschäftsjahres der eigene Score von 1 eingehalten wurde	Der Investmentmanager des Teilfonds hielt einen eigenen Score von 1 oder höher für grüne Anleihen ein. Das Scoring-Prozess wird im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des vorvertraglichen Dokuments des Teilfonds beschrieben.		
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1] <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitrugen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX TO FLOAT 6,500 % 14.03.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,47 %	Italien
CANADIAN GOVERNMENT FIX 2,250 % 01.12.2029	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,25 %	Kanada
KINGDOM OF DENMARK G FIX 2,250 % 15.11.2033	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,22 %	Dänemark
EQUINIX EU 2 FINANCING C FIX 3,250 % 15.03.2031	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,21 %	USA



BUONI POLIENNALI DEL TES 13Y FIX 4,050 % 30.10.2037	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,13 %	Italien
SWEDBANK AB GMTN FIX 2,875 % 30.04.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,10 %	Schweden
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.000 % 30.07.2042	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,10 %	Spanien
EUROPEAN UNION UFA FIX 0,400 % 04.02.2037	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	1,08 %	Supranationale Organisationen
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 1.850 % 23.05.2049	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,05 %	Österreich
ENBW INTL FINANCE BV FIX 3,500 % 22.07.2031	ENERGIEVERSORGUNG	1,03 %	Deutschland
EDP SERVICIOS FIN ESP SA EMTN FIX 3,500 % 16.07.2030	ENERGIEVERSORGUNG	1,03 %	Portugal
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND G FIX 0.000 % 15.08.2050	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft (O84.1)	1,01 %	Deutschland
EUROPEAN UNION UFA FIX 2,625 % 04.02.2048	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	0,98 %	Supranationale Organisationen
ACEA SPA *- FIX 3,875 % 24.01.2031	ENERGIEVERSORGUNG	0,97 %	Italien
ACEF HOLDING SCA FIX 0,750 % 14.06.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,97 %	Luxemburg

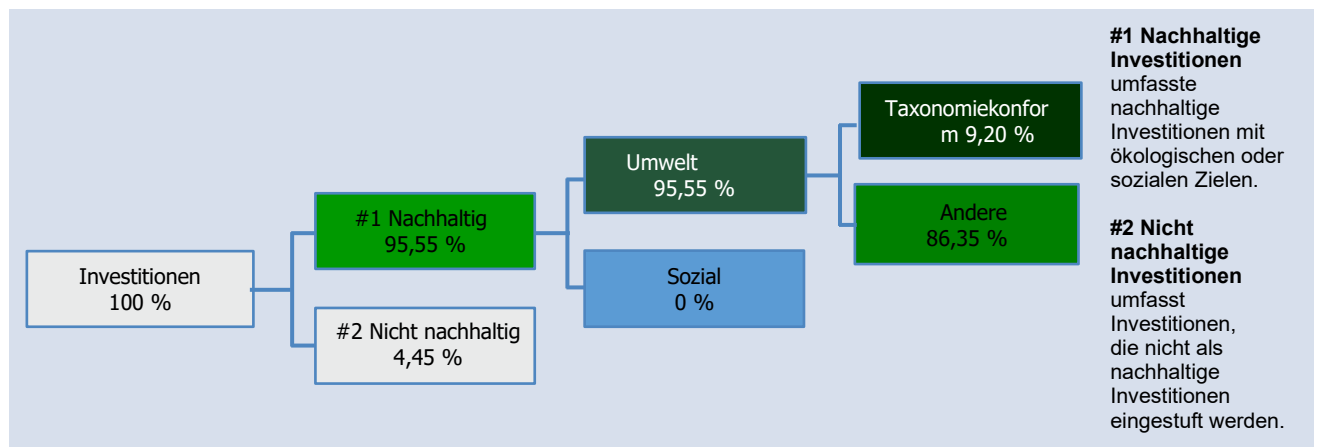


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels dieses Teilfonds verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zum nachhaltigen Anlageziel beitrugen. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilspektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>7,97 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,01 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,86 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,17 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,82 %
C28	Maschinenbau	2,50 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,61 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>19,85 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	19,85 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>2,12 %</b>
E37	Kanalisation	0,21 %
E38	Abfallsammlung, -aufbereitung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	1,91 %
<b>F</b>	<b>BAUGEWERBE/BAU</b>	<b>1,03 %</b>
F42	Tiefbau	1,03 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>2,15 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,93 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,22 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>3,72 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	3,28 %
H50	Schiffstransport	0,44 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,55 %</b>
I55	Unterbringung	0,55 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,10 %</b>
J61	Telekommunikation	1,79 %
J63	Informationsdienstleistungen	2,31 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>30,15 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	26,15 %

K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,56 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,44 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>6,28 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	6,28 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>15,27 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	15,27 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	14,77 %
O84.2	Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes	0,50 %
<b>U</b>	<b>TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN</b>	<b>2,22 %</b>
U99	TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND EINHEITEN	2,22 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>4,58 %</b>



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 18,94 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

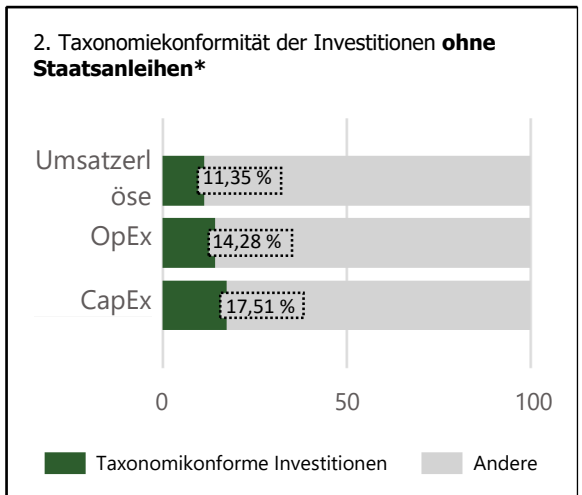
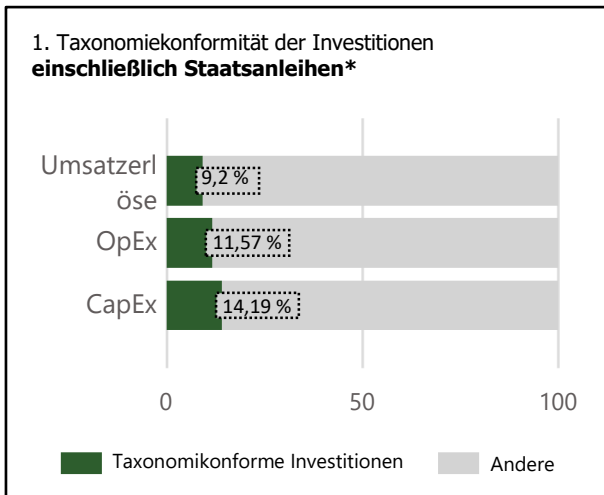
In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Klimaschutz	7,95 %
Anpassung an den Klimawandel	0,32 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,14 %
Ermöglichende Tätigkeiten	4,78 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	9,2 %	13,56 %	10,32 %
CapEx	14,19 %	20,25 %	0 %
OpEx	11,57 %	16,78 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	11,35 %	16,98 %	13,06 %
CapEx	17,51 %	25,34 %	0 %
OpEx	14,28 %	21,01 %	0 %

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 86,35 % des Teilfondsvermögens.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 0 % des Teilfondsvermögens.

### Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienen die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Name des Produkts:

**Allianz SDG Euro Credit**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IA5IQGQKTAYO36

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 78,59 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 17,67 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz SDG Euro Credit (der „Teilfonds“) investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele im Sinne der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder der Ziele der EU-Taxonomie, die ebenfalls mit den SDGs verbunden waren, beitragen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert waren, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.
- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die eigene Methode zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Worin bestanden die verbindlichen Elemente der



Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung der Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele.

- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - schwere Verstöße gegen Prinzipien und Leitsätze wie die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte,
  - Entwickeln, Herstellen, Verwenden, Warten, zum Verkauf anbieten, Vertreiben, Lagern oder Transportieren umstrittener Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen),
  - Erzielen von mehr als 10 % ihrer Erträge mit (i) Waffen oder (ii) militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen,
  - die mehr als 1 % ihrer Umsätze mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination thermischer Kohle erzielen,
  - Tätigkeit im Versorgungssektor und Erzielen von mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle,
  - die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Tabakproduktion beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Umsätze mit dem Vertrieb von Tabak oder mehr als 15 % ihrer Umsätze mit Dienstleistungen im Zusammenhang mit Tabak erzielen,
  - die an (i) arktischen Ölbohrungen oder (ii) anderen Aktivitäten im Bereich der unkonventionellen Öl- und Gasförderung beteiligt sind,
  - die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Vertrieb oder Raffination von erdölbasierten Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die mehr als 50 % ihrer Umsätze mit Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Kraftstoffen erwirtschaften,
  - die an Glücksspiel beteiligt sind,
  - die mehr als 10 % ihrer Umsätze mit hochprozentigem Alkohol erwirtschaften,

Direktanlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden, werden ausgeschlossen.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.

- Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 96,26 %.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen betrug zum Ende des Geschäftsjahres	96,26 %	94,51 %	88,80 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen verstoßen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung darüber wird von einem internen Entscheidungsgremium getroffen, das sich aus Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemitteln und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.

- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 4,250 % 13.04.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,50 %	Frankreich
LLOYDS BANKING GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 3,500 % 06.11.2030	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,44 %	Vereinigtes Königreich
SSE PLC EMTN FIX 4,000 % 05.09.2031	ENERGIEVERSORGUNG	1,42 %	Vereinigtes Königreich
JYSKE BANK A/S EMTN FIX TO FLOAT 4,875 % 10.11.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,36 %	Dänemark
AIR LIQUIDE FINANCE EMTN FIX 3,375 % 29.05.2034	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,31 %	Frankreich
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS FIX 3,125 % 15.10.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,27 %	USA
IREN SPA EMTN FIX 3,875 % 22.07.2032	ENERGIEVERSORGUNG	1,26 %	Italien
DANONE SA EMTN FIX 3,470 % 22.05.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,25 %	Frankreich
BANK OF IRELAND GROUP EMTN FIX TO FLOAT 5,000 % 04.07.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,22 %	Irland
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 3,625 % 19.09.2032	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,22 %	Spanien
ELI LILLY & CO FIX 0,625 % 01.11.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,21 %	USA
IBERDROLA FINANZAS SAU EMTN FIX 3,625 % 18.07.2034	ENERGIEVERSORGUNG	1,20 %	Spanien
ELIA TRANSMISSION BE FIX 3,750 % 16.01.2036	ENERGIEVERSORGUNG	1,20 %	Belgien
KBC GROUP NV EMTN FIX 4,375 % 06.12.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,18 %	Belgien
NOVO NORDISK A/S EMTN FIX 3,250 % 21.01.2031	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,17 %	Dänemark

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025



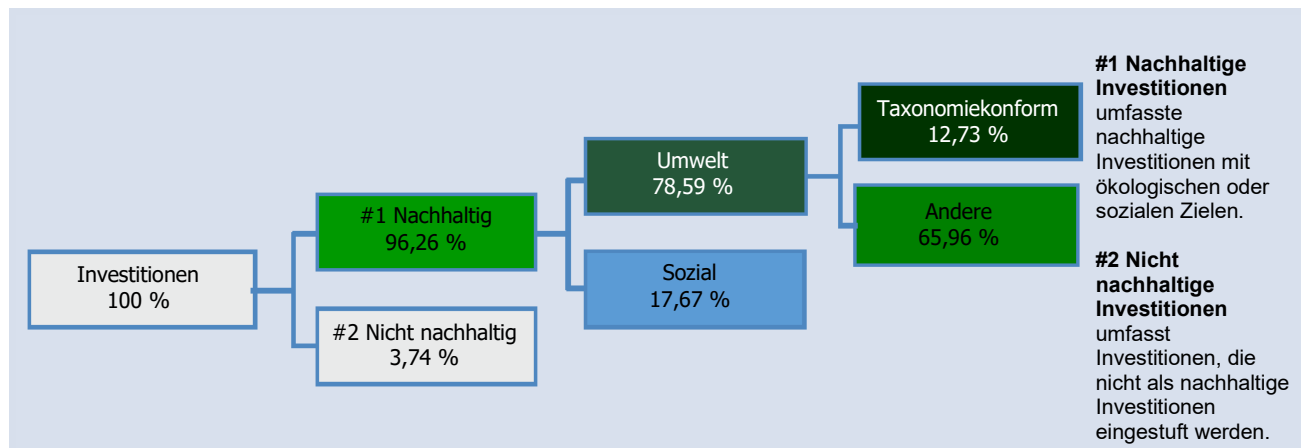
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels dieses Teilfonds verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zum nachhaltigen Anlageziel beitrugen.

Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>14,70 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,08 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,20 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,00 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	3,01 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,03 %
C28	Maschinenbau	0,84 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,53 %

<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>18,34 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	18,34 %
<b>E.</b>	<b>WASSERVERSORGUNG, KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG</b>	<b>0,58 %</b>
E37	Kanalisation	0,58 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>0,00 %</b>
F42	Tiefbau	0,00 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>0,98 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,98 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,00 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>1,85 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,99 %
H50	Schiffstransport	0,86 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>4,31 %</b>
J61	Telekommunikation	2,40 %
J63	Informationsdienstleistungen	1,90 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>52,01 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	48,54 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,47 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,00 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>3,34 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	3,34 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,97 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,97 %
<b>O.</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,02 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; verpflichtende Sozialversicherung, davon:	0,02 %
O84.1	Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft	0,02 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>2,90 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0,02 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

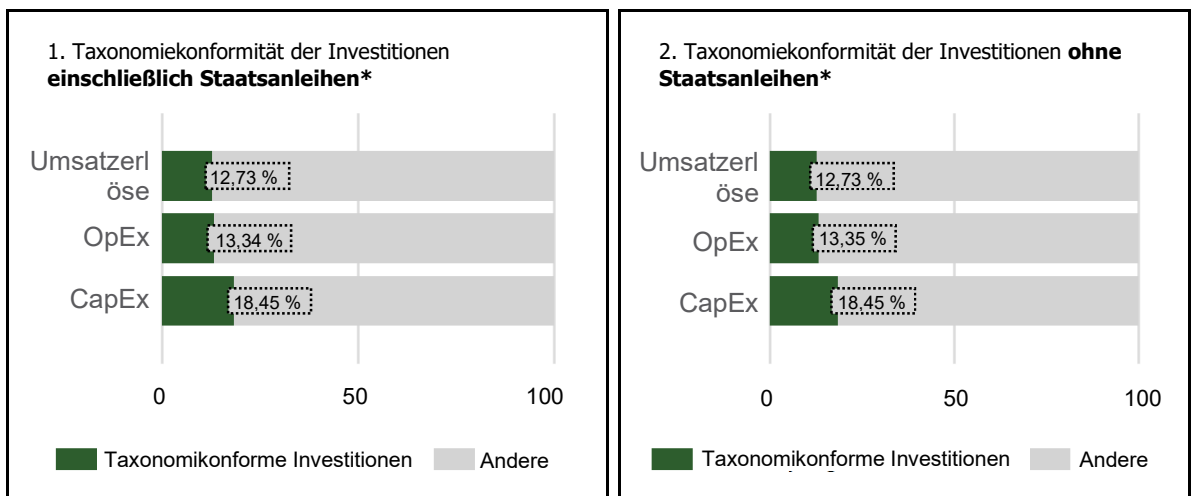
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	11,26 %
Anpassung an den Klimawandel	0,30 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,16 %
Ermöglichende Tätigkeiten	5,67 %

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,73 %	11,62 %	6,78 %
CapEx	18,45 %	16,78 %	0 %
OpEx	13,34 %	15,13 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	12,73 %	11,62 %	6,91 %
CapEx	18,45 %	16,79 %	0 %
OpEx	13,35 %	15,14 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 65,96 % des Teilfondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil von nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 17,67 % des Teilfondsvermögens.



## Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienten die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienten dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.



Name des Produkts:

Allianz SDG Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900TZLZ3XIEIHC86

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 22,61 %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 62,59 %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Allianz SDG Global Equity (der „Teilfonds“) investiert in Wertpapiere von Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die zur Erreichung ökologischer oder sozialer Ziele im Sinne der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder der Ziele der EU-Taxonomie, die ebenfalls mit den SDGs verbunden sind, beitragen. Der Teilfonds erreichte dies wie folgt:

- In einem ersten Schritt schloss der Investmentmanager Direktanlagen in bestimmten Emittenten, die in umstrittene ökologische oder soziale Geschäftstätigkeiten involviert sind, durch Anwendung von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus. Im Rahmen dieses Prozesses schloss der Investmentmanager Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus, die in schwerwiegender Weise gegen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung sowie Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen.

- In einem zweiten Schritt wählte der Investmentmanager aus dem verbleibenden Anlageuniversum hauptsächlich solche Emittenten aus, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die geeignet sind, positive ökologische und soziale Beiträge zu leisten. Ökologische oder soziale Beiträge umfassen ein breites Spektrum an Themen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendete. Die eigene Methode zur Bewertung des ökologischen und sozialen Beitrags wurde im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben und enthielt eine Bewertung des positiven Beitrags zu ökologischen und sozialen Zielen sowie eine Bewertung der Vermeidung einer erheblichen Beeinträchtigung ökologischer oder sozialer Ziele.

- Außerdem bewertete der Investmentmanager die Anlagen (ausgenommen Barmittel und Derivate) nach den Treibhausgas(THG)-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, sofern solche Daten zur Verfügung stehen. Auf dieser Grundlage verwaltete der Investmentmanager den Teilfonds so, dass die THG-Emissionsintensität des Portfolios unter der THG-Emissionsintensität der Benchmark des Teilfonds lag.



- Zudem hielt der Investmentmanager einen Mindestprozentsatz von 80 % an nachhaltigen Investitionen und einen Mindestprozentsatz von 0,01 % an Investitionen ein, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Fonds zu messen.

Details und Methoden der einzelnen Schritte wurden im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ des Dokuments mit den vorvertraglichen Informationen beschrieben.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen und es wurde die folgende Wertentwicklung erzielt:

- Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten. Folgende Ausschlusskriterien wurden für Wertpapiere von Unternehmen angewendet:
  - die in schwerwiegender Weise gegen Grundsätze und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
  - die umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran oder andere industrielle Uranwaffen, Waffen mit weißem Phosphor und Atomwaffen) entwickeln, herstellen, verwenden, warten, zum Verkauf anbieten, vertreiben, lagern oder transportieren, und/oder die mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Herstellung von (i) (anderen) Waffen oder (ii) Militärausrüstung und entsprechenden Dienstleistungen erzielen und/oder am Vertrieb/Verkauf von Militärausrüstung und -Dienstleistungen beteiligt sind und/oder Dienstleistungen in Bezug auf Militärausrüstung und -Dienstleistungen erbringen,
  - die mehr als 1 % ihrer Erträge mit der Exploration, dem Abbau, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Kraftwerkskohle erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus konventionellem Erdöl und Erdgas oder aus mit nicht-konventionellem Öl und Gas verbundenen Tätigkeiten wie Exploration, Abbau, Gewinnung, Transport, Vertrieb oder Raffination oder der Bereitstellung spezieller Ausrüstung oder Dienstleistungen erzielen. Dies beinhaltet unter anderem auch die Gewinnung von Teer-/Ölsanden, Kohleflözgas, Schweröl, Schieferöl und Schiefergas sowie ultratiefe Bohrungen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBT-Initiative) ein Ziel von deutlich unter 2 °C oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBT-Initiative zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben, mit Ausnahme von Emittenten, die mehr als 10 % ihrer Erträge aus der Exploration, der Gewinnung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen, oder die mehr als 50 % ihrer Erträge aus der Exploration, Gewinnung, Herstellung oder dem Vertrieb gasförmiger Brennstoffe oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus der Förderung und/oder Exploration von Ölsanden erwirtschaften,
  - die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
  - die mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBT-Initiative) ein Ziel von deutlich unter 2 °C oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBT-Initiative zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben,
  - die 50 % oder mehr ihrer Erträge aus der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh erzielen,
  - die an der Produktion von Tabak oder E-Zigaretten beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Erträge aus dem Vertrieb von Tabak oder E-Zigaretten erzielen,
  - die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Erträge an Fracking beteiligt sind und/oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Fracking erbringen,
  - die im Umfang von mehr als 10 % ihrer Erträge an der Herstellung von Alkohol (begrenzt auf Spirituosen) beteiligt sind,
  - die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Erträge an der Produktion von landwirtschaftlichen genetisch veränderten Organismen (GVO) beteiligt sind,
  - die im Umfang von mehr als 10 % ihrer Erträge an der Erzeugung von Kernenergie beteiligt sind und/oder Dienstleistungen in Bezug auf Kernenergie erbringen,
  - die mit Produkten oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Energieerzeugung auf der Basis von Kernkraft, Gas oder Kohle befasst sind, es sei denn, sie erzielen mehr als 50 % ihrer Erträge aus beitragsrelevanten Tätigkeiten (Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie). Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBT-Initiative) ein Ziel von deutlich unter 2°C oder 1,5°C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBT-Initiative zu einem 1,5°C-Ziel verpflichtet haben,
  - die an arktischen Bohrungen beteiligt sind,
  - die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Erträge an der Herstellung von Glücksspielen und/oder am Vertrieb/Verkauf von Glücksspielen beteiligt sind und/oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit Glücksspielen erbringen,
  - die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Erträge an der Herstellung von Pornografie beteiligt sind und/oder die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Erträge am Vertrieb/Verkauf von

Pornografie beteiligt sind,

- die an der Exploration, Ausbeutung oder Erschließung neuer Öl- oder Gasfelder oder an der Ausbeutung oder Erschließung neuer Kohlebergwerke beteiligt sind, die neue Kohlekraftwerke bauen oder deren absolute Produktion oder Kapazität bei kohlebasierter Energie 5 GW übersteigt. Die Kriterien für den Expansionsverzicht können bei bestehenden nationalen gesetzlichen Bestimmungen im Zusammenhang mit der Sicherheit der Energieversorgung vorübergehend nicht berücksichtigt werden.
- deren Erträge zu mehr als 25 % aus Produkten/Dienstleistungen stammen, die zur Durchführung schädlicher Tätigkeiten bestimmt sind (Unternehmen, die an Tätigkeiten beteiligt sind, die unter die oben genannten spezifischen Ausschlusskriterien des Teilfonds fallen, führen „schädliche Tätigkeiten“ aus). Produkte/Dienstleistungen, die darauf abzielen, die negativen Auswirkungen schädlicher Aktivitäten zu mildern oder zu reduzieren, sollten nicht in diese Betrachtung einbezogen werden.

Die vorgenannten Ausschlusskriterien galten nicht für Unternehmen, die im Bereich der Stromerzeugung tätig sind (mit Ausnahme von Unternehmen, die im Versorgungssektor tätig sind und mehr als 20 % ihrer Erträge aus Kohle erzielen) und die die Kriterien des vorstehenden Abschnitts noch nicht erfüllen, sofern die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:

- Das Gesamtengagement des Portfolios in solchen nicht kriterienkonformen Unternehmen im Energieerzeugungssektor beträgt bis 31. Dezember 2024 max. 3,00 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Dieser Prozentsatz verringert sich bis 30. Juni 2025 auf max. 2,00 % und liegt ab 1. Juli 2025 bei 0 %.
- Nicht kriterienkonforme Unternehmen werden wie nachstehend in diesem Abschnitt beschrieben in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung bewertet. Investierbar sind nur die Unternehmen, die zu den 25 % mit den besten Bewertungen zählen.
- Nicht kriterienkonforme Unternehmen müssen weiterhin die oben genannten Unternehmensführungskriterien erfüllen. Der Teilfonds verzichtet auf direkte Investitionen in Wertpapiere staatlicher Emittenten aus Ländern:
  - die bei allen 6 von der Weltbank ermittelten Worldwide Governance Indicators (WGI)[2] einen Durchschnittswert von unter -0,59 erreichen, oder
  - die bei einem einzelnen WGI weniger als -1,00 erreichen.

Der Teilfonds verzichtete auch auf direkte Investitionen in Wertpapiere staatlicher Emittenten aus Ländern mit hohem Einkommen gemäß der Definition der Weltbank,

- die die acht Grundsatzkonventionen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über die grundlegenden Rechte[4] und Prinzipien bei der Arbeit nicht ratifiziert oder umgesetzt haben,
- die nicht mindestens die Hälfte der 18 wichtigsten völkerrechtlichen Verträge über die Menschenrechte[5] oder gleichwertige Abkommen ratifiziert oder in ihrer nationalen Gesetzgebung umgesetzt haben,
- die dem Übereinkommen von Paris[6], dem UN-Übereinkommen über biologische Vielfalt[7] oder dem Atomwaffensperrvertrag[8] nicht beigetreten sind,
- die einen besonders hohen Militärhaushalt von über 4 % des Bruttoinlandsprodukts (BIP) des jeweiligen Landes aufweisen,
- die von der Financial Action Task Force (FATF)[9] als Länder mit strategischen Defiziten bei der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung sowie Verbreitung von Atomwaffen angesehen werden,
- die eine Bewertung von weniger als 40/100 im Transparency International Corruption Perception Index[10] aufweisen, oder
- die nach dem Freedom House-Index als „Not free“ (nicht frei) eingestuft werden[11],
- in denen die Todesstrafe legal ist und angewandt wird. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum geändert haben können. Die zum Zeitpunkt der Berichterstattung geltenden Ausschlusskriterien werden im aktuellen Jahresbericht sowie in den vorvertraglichen Informationen dokumentiert.
- Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei 85,2 %.
- Die tatsächliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds war im relevanten Geschäftsjahr 37,08 % niedriger als die THG-Emissionsintensität der Benchmark. Die Berechnung der THG-Emissionsintensität wird weiter unten im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben.

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Am 19.09.2025 wurde der nachhaltige Investmentansatz von „SDG Aligned Type A“ in „SDG Aligned Type B“ geändert. Die Kennzahlen zur Messung der Einhaltung ökologischer und sozialer Merkmale zwischen den Investmentansätzen sind nur teilweise vergleichbar. Wenn die Indikatoren für „SDG Aligned Type A“ nicht vergleichbar sind, werden sie nicht in die Tabelle aufgenommen. Weitere Informationen zur Performance der Strategie finden Sie im Jahresendbericht 2025 (auf Anfrage erhältlich).

Indikator	09.2025	09.2024	09.2023
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der tatsächliche Anteil an nachhaltigen Investitionen bei	85,20 %	82,01 %	71,96 %
Die tatsächliche durchschnittliche THG-Emissionsintensität des Portfolios des Teilfonds im Vergleich zur durchschnittlichen THG-Emissionsintensität der Benchmark war um	37,08 %	-	-
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien während des gesamten Geschäftsjahres eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden während des gesamten Geschäftsjahres des Teilfonds eingehalten.		

- **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Um zu beurteilen, ob nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht erheblich beeinträchtigten, verwendete der Investmentmanager die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle obligatorischen PAI-Indikatoren werden wie folgt berücksichtigt:

- Investitionen in Emittenten, die gegen die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, schwerwiegend gegen Prinzipien und Richtlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen, oder in souveräne Emittenten mit einem unzureichenden Freedom-House-Index-Score werden ausgeschlossen und bestehen die DNSH-Beurteilung nicht. Die Ausschlusskriterien werden im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?“ beschrieben.
- Für alle PAI-Indikatoren werden Schwellenwerte festgelegt, mit Ausnahme des Schwellenwerts „Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen“, der sich indirekt in anderen PAI-Indikatoren widerspiegelt.

Im Einzelnen hat der Investmentmanager die folgenden Schritte unternommen:

- Definition der Signifikanzschwellen zur Identifizierung erheblicher Beeinträchtigungen durch Emittenten. Die Emittenten werden mindestens halbjährlich an den Signifikanzschwellen gemessen. Je nach Indikator werden die Schwellenwerte entweder relativ zum Sektor, absolut oder auf der Grundlage von Ereignissen oder Situationen festgelegt, in denen Unternehmen angeblich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft oder die Unternehmensführung (Kontroversen) haben. Der Investmentmanager kann mit Emittenten, die die Signifikanzschwellen nicht erfüllen, in Kontakt treten, um ihnen die Möglichkeit zu geben, die nachteiligen Auswirkungen zu beheben.
- Gewichtung des PAI-Indikators nach dem Grad des Vertrauens in die Qualität der verfügbaren Daten, aus denen ein für den Emittenten relevanter DNSH-Gesamtwert berechnet wird. Der DNSH-Gesamtwert wird auf der Grundlage des Schwellenwerts für jeden PAI und der Konfidenzgewichtung ermittelt. Ein Unternehmen besteht die DNSH-Beurteilung nicht, wenn der DNSH-Gesamtwert eins oder mehr beträgt. Wenn der Emittent den DNSH-Gesamtwert zweimal in Folge nicht erreicht oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Beurteilung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Beurteilung nicht bestehen, werden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.
- Unter bestimmten Umständen, in denen rückblickende oder zukunftsgerichtete Informationen nicht mit der DNSH-Beurteilung übereinstimmen, kann sich der Investmentmanager über die DNSH-Beurteilung hinwegsetzen. Die Entscheidung, ob sich über die Informationen hinweggesetzt wird, trifft ein internes Entscheidungsgremium, das sich aus Vertretern verschiedener Funktionen wie Investments, Compliance und Legal zusammensetzt.

Bei den PAI-Indikatoren besteht ein Mangel an Datenabdeckung. Bei der DNSH-Beurteilung werden für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken, Emissionen in Wasser, fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen. Bei Projektanleihen können entsprechende Daten auf Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Der Investmentmanager wird sich bemühen, die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung zu erhöhen, indem er mit Emittenten und Datenanbietern kommuniziert. Der Investmentmanager wird regelmäßig prüfen, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen hat, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Investmentmanager hat, wie im Abschnitt „Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?“ im Dokument mit den vorvertraglichen Informationen des Teilfonds beschrieben, Unternehmen ausgeschlossen, die in schwerwiegender Weise gegen eines der folgenden Rahmenwerke verstoßen haben: die Prinzipien des UN Global Compact, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Investmentmanager berücksichtigte PAIs durch Maßnahmen, die sich direkt auf die Anlagestrategie auswirken, wie z. B. die Anwendung von Ausschlusskriterien, und indirekte Maßnahmen, wie z. B. die Zusammenarbeit mit Unternehmensemittenten und die Teilnahme an einschlägigen Brancheninitiativen. Die Berücksichtigung von PAIs bedeutete nicht, dass PAIs vermieden wurden, sondern dass versucht wurde, solche PAIs zu mindern. Das Gesamtziel der Minderung hing auch von der Verwaltung des Portfolios im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie ab.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren war uneinheitlich. Der Investmentmanager hat sich bemüht, die Datenabdeckung für PAI-Indikatoren mit geringer Datenabdeckung durch Zusammenarbeit mit Datenanbietern und/oder Emittenten zu erhöhen. Der Investmentmanager hat regelmäßig geprüft, ob die Verfügbarkeit von Daten so weit zugenommen haben, dass die Beurteilung solcher Daten in den Anlageprozess einbezogen werden kann.

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden auch durch die folgenden indirekten Maßnahmen berücksichtigt:

- Der Investmentmanager förderte aktiv den Dialog mit den Unternehmen, in die er investiert, über umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte, zu denen auch PAI-Indikatoren wie Geschlechtervielfalt gehörten, und führte diesen Dialog auch, um Abstimmungsentscheidungen im Vorfeld von Aktionärsversammlungen vorzubereiten (regelmäßig bei Direktanlagen in Aktien). Bei der Entscheidung über die Ausübung der Stimmrechte berücksichtigte der Investmentmanager auch umfassendere Nachhaltigkeitsaspekte. Weitere Informationen zum Ansatz des Investmentmanagers in Bezug auf die Stimmrechtsausübung und das Engagement bei Unternehmen wurden in der Stewardship-Erklärung des Investmentmanagers dargelegt.
- Der Investmentmanager hat sich der Net Zero Asset Manager Initiative angeschlossen.[1] Dabei handelt es sich um eine internationale Gruppe von Vermögensverwaltern, die sich in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern für die Verringerung der THG-Emissionen einsetzen.

[1]<https://www.netzeroassetmanagers.org/>

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden vom Investmentmanager des Teilfonds berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO2-Bilanz
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Anlagen in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätsempfindliche Bereiche auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Bestehendes geschlechtsspezifisches Lohngefälle
- Geschlechterdiversität der Unternehmensführung
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Im Bezugszeitraum enthielten die Anlagen des Teilfonds überwiegend Aktien, Fremdkapital und/oder Zielfonds. Ein Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht dazu verwendet wurden, die durch das Finanzprodukt beworbenen nachhaltigen Investitionsziele zu erreichen, wurden sie von der Festlegung der Top-Investitionen ausgeschlossen. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der größten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt der vier Bewertungstage berechnet. Die Bewertungstage sind der Stichtag und der letzte Tag eines dritten Monats für die neun Monate nach dem Stichtag.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor „Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung“ fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren „Verwaltung des Staates und der Wirtschafts- und Sozialpolitik der Gemeinschaft“, „Erbringung von Dienstleistungen für die Gemeinschaft als Ganzes“ (zu denen u. a. die Verteidigung gehört) und „Obligatorische Sozialversicherungsaktivitäten“ beziehen.

Bei der Anlage in Zielfonds ist keine direkte Sektorallokation möglich, da ein Zielfonds in Wertpapiere von Emittenten aus verschiedenen Branchen investieren darf.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024-30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,48 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	5,36 %	USA
APPLE INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,35 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,50 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,64 %	USA
BROADCOM INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,58 %	USA
TRANE TECHNOLOGIES PLC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,29 %	USA
ECOLAB INC	BAUGEWERBE/BAU	1,26 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,25 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,19 %	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,17 %	USA
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,12 %	USA
MOTOROLA SOLUTIONS INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,04 %	USA
INGREDION INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,98 %	USA
LAM RESEARCH CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,96 %	USA



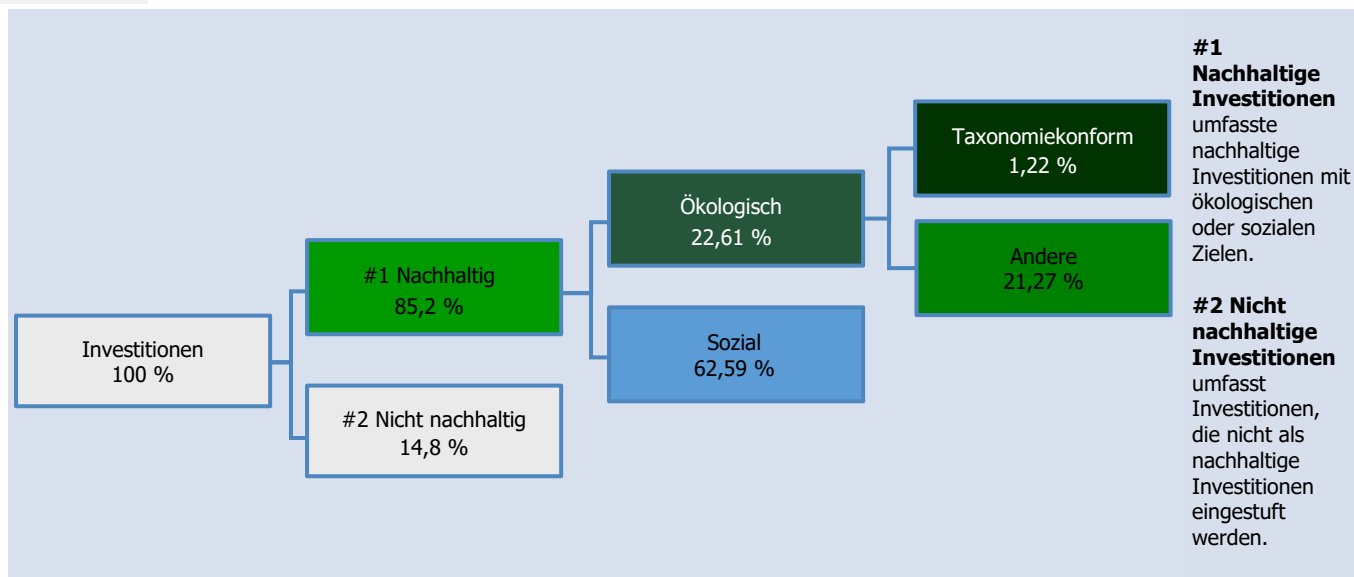
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen zu verstehen, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen. Der Großteil des Teilfondsvermögens wurde zur Erreichung des von diesem Teilfonds beworbenen nachhaltigen Investitionsziels verwendet. Ein geringer Teil des Teilfonds enthielt Vermögenswerte, die nicht zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels beitragen. Beispiele für solche Instrumente sind Derivate, Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Governance-bezogenen Qualifikationen.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Anlagen des Teilfonds in verschiedenen Sektoren und Untersektoren zum Ende des Geschäftsjahres. Die Analyse basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Aktivitäten des Unternehmens oder Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Bei den Investitionen in Zielfonds wird ein Look-through-Ansatz angewandt, um die Branchen- und Teilsektorzugehörigkeit der Basiswerte der Zielfonds zu berücksichtigen, um die Transparenz über das Branchenengagement des Finanzprodukts zu gewährleisten.

Die Berichterstattung über Branchen und Teilsektoren der Wirtschaft, die Erträge aus der Exploration, dem Bergbau, der Gewinnung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Veredelung oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel, von fossilen Brennstoffen im Sinne von Artikel 2, Punkt (62), der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, ist derzeit nicht möglich, da die Bewertung nur die NACE-Klassifizierungsstufen I und II umfasst. Die oben erwähnten Aktivitäten im Bereich fossiler Brennstoffe werden mit anderen Aktivitäten in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 zusammengefasst.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI</b>	<b>0,07 %</b>
A01	Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungstätigkeiten	0,07 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,07 %</b>
B07	Abbau von Metallerzen	0,07 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>41,29 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,40 %
C11	Getränkeherstellung	0,49 %
C16	Herstellung von Holz und Holz- und Korkprodukten, ausgenommen Möbel; Herstellung von Stroh- und Flechtwaren	0,20 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,85 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,19 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,17 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,08 %
C24	Herstellung von Basismetallen	2,44 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen, ausgenommen Maschinen und Geräte	0,28 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17,73 %

C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,37 %
C28	Maschinenbau	6,26 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,89 %
C30	Herstellung anderer Transportgeräte	0,11 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,84 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,14 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,14 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,62 %</b>
F41	Hochbau	0,40 %
F42	Tiefbau	1,39 %
F43	Spezialisierte Bautätigkeiten	0,83 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>7,70 %</b>
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,18 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	6,52 %
<b>H</b>	<b>TRANSPORT UND LAGERUNG</b>	<b>0,73 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,73 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>21,55 %</b>
J58	Verlagswesen	10,62 %
J60	Programmier- und Rundfunk Tätigkeiten	0,07 %
J61	Telekommunikation	2,42 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,60 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,85 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>14,31 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,51 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,01 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,80 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>2,36 %</b>
L68	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,36 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,75 %</b>
M70	Tätigkeiten von Hauptverwaltungen; Unternehmensberatung	0,15 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,13 %
M75	Tierärztliche Tätigkeiten	0,47 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,86 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,28 %
N78	Arbeitsvermittlung	1,07 %
N80	Sicherheits- und Ermittlungstätigkeiten	0,51 %
<b>P</b>	<b>BILDUNG</b>	<b>1,39 %</b>
P85	BILDUNG	1,39 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALARBEITSTÄTIGKEITEN</b>	<b>1,82 %</b>
Q86	Gesundheitsdienstleistungen	1,32 %
Q87	Pflegeheimtätigkeiten	0,34 %
Q88	Sozialarbeit ohne Unterkunft	0,16 %
<b>S</b>	<b>SONSTIGE DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,37 %</b>
S95	Reparatur von Computern sowie persönlichen und Haushaltswaren	0,37 %
<b>Andere</b>	<b>NICHT SEKTORISIERT</b>	<b>0,96 %</b>



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Die taxonomiekonformen Daten werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. Die Daten erstrecken sich nicht auf Staatsanleihen. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Tätigkeiten bei Investitionen in Staatsanleihen zu bestimmen. Der Anteil der Anlagen in Staatsanleihen betrug 0 % (berechnet anhand des Look-through-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten in dieser vorvertraglichen Offenlegung basieren auf Ertragsanteilen, die regelmäßige Berichterstattung enthält aber auch Werte für CAPEX und OPEX. Taxonomiekonforme Daten sind nur in einigen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Falls die Unternehmen keine Daten melden, leitet der Datenanbieter die taxonomiekonformen Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten ab.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

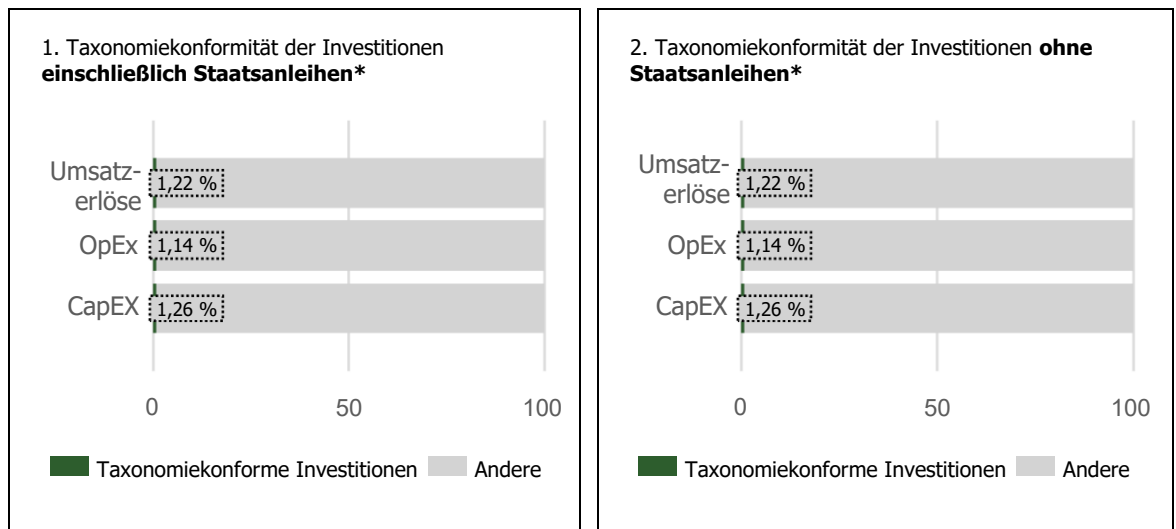
Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

Der Investmentmanager investierte nicht in mit der EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie. Der Investmentmanager könnte jedoch in Unternehmen investiert haben, die ebenfalls in diesen Bereichen tätig sind.

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Klimaschutz	1,15 %
Anpassung an den Klimawandel	0,00 %

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Übergangstätigkeiten	0,30 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,22 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,22 %	2,34 %	8,78 %
CapEx	1,26 %	1,91 %	0 %
OpEx	1,14 %	1,61 %	0 %

Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	09.2025	09.2024	09.2023
Umsatzerlöse	1,22 %	2,34 %	8,78 %
CapEx	1,26 %	1,91 %	0 %
OpEx	1,14 %	1,61 %	0 %



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 21,27 % des Teilfondsvermögens.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel betrug 62,59 % des Teilfondsvermögens.



### Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Investitionen wurden unter #2 Andere erfasst, wenn sie nicht dazu verwendet wurde, die ökologischen oder sozialen Ziele des Teilfonds zu bewerben. Beispiele für solche Investitionen sind Barmittel, Derivate und der Anteil einiger Zielfonds, die als nachhaltige Investitionen qualifiziert waren (basierend auf einem Look-Through-Ansatz). Auf diese Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen getroffen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um sicherzustellen, dass der Teilfonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, dienten die verbindlichen Elemente als Beurteilungskriterien. Die Einhaltung verbindlicher Elemente wurde mithilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen eingerichtet, um eine genaue Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um für tatsächlich zugrunde liegende Daten zu sorgen, wurde die nachhaltige Mindestausschlussliste mindestens zweimal jährlich vom Nachhaltigkeitsteam und auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Zur Überwachung der Einhaltung der verbindlichen Elemente wurden technische Kontrollmechanismen in Pre- und Post-Trade-Compliance-Systemen eingeführt. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und sozialen Eigenschaften des Teilfonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen zur Behebung der Verstöße ergriffen. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht den Ausschlusskriterien entsprechen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Fall von Direktanlagen in Unternehmen). Diese Mechanismen sind integraler Bestandteil des PAI-Prozesses.

Darüber hinaus arbeitet AllianzGI mit Beteiligungsunternehmen zusammen. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es kann nicht garantiert werden, dass die Engagements Emittenten umfassen, die von jedem Fonds gehalten werden. Die Engagementstrategie des Investmentmanagers basiert auf 2 Säulen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Die Engagements stehen in engem Zusammenhang mit der Größe der Position. Im Mittelpunkt des Engagements bei Unternehmen, in die angelegt werden soll, stehen in früheren Hauptversammlungen erhebliche Abstimmungen gegen die Unternehmensleitung, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Governance sowie andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz konzentriert sich auf eines der drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, planetarische Grenzen und integrativer Kapitalismus – oder auf Governance-Themen innerhalb bestimmter Märkte. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioanlagen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden bevorzugt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Nein, der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts zu erreichen.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Der Investmentmanager hat keinen Referenzwert festgelegt, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (Ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Aktionäre (Rücknahmeerlöse, etwaige Dividenden und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahme- und Umtauschaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise und ggf. Umtauschpreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Alle die Anleger betreffenden Ankündigungen werden auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Aktienklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf der Website <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Darüber hinaus werden Anleger in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 298 Abs. 2 KAGB in folgenden Fällen mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Aktien eines Teilfonds,
- Kündigung der Verwaltung der Gesellschaft/eines Teilfonds oder Abwicklung der Gesellschaft/eines Teilfonds,
- Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, wesentliche Anlegerrechte berühren oder Vergütungen und Aufwandsersatzungen betreffen, die aus einem Teilfonds entnommen werden können, einschließlich der Hintergrundinformationen zu den Änderungen sowie der Rechte der Anleger,
- im Falle eines Zusammenschlusses eines Teilfonds mit einem anderen Fonds die Verschmelzungsinformationen gem. Art. 43 der Richtlinie 2009/65/EG,
- im Falle der Umwandlung eines Teilfonds in einen Feederfonds oder ggf. im Falle von Änderungen eines Masterfonds, die Informationen, die gem. Art. 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe-, Rücknahme- und ggf. Umtauschpreise sowie die weiteren unter „Verfügbare Unterlagen“ aufgeführten Unterlagen sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Aktienklassen (z. B. Aktienklassen, die ausschließlich für institutionelle Anleger gedacht sind, oder Aktienklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) werden die Informationen auf einer der folgenden Websites veröffentlicht: <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com>. Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle noch die Vertriebsgesellschaft oder Zahl- und Informationsstellen haften für Fehler oder Auslassungen in den veröffentlichten Preisen.

# Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (Ungeprüft)

Der Verkauf von Aktien der Teilfonds Allianz Advanced Fixed Income Global, Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate, Allianz Advanced Fixed Income Short Duration, Allianz All China Equity, Allianz Asia Ex China Equity, Allianz Asian Small Cap Equity, Allianz Best Styles Euroland Equity, Allianz Best Styles Europe Equity, Allianz Best Styles Global Equity, Allianz Best Styles Global Equity SRI, Allianz Best Styles US Equity, Allianz Best Styles US Small Cap Equity, Allianz Better World Moderate, Allianz China A Opportunities, Allianz China A-Shares, Allianz China Equity, Allianz China Future Technologies, Allianz Clean Planet, Allianz Climate Transition Credit, Allianz Convertible Bond, Allianz Credit Opportunities, Allianz Credit Opportunities Plus, Allianz Cyber Security, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Allianz Emerging Europe Equity (in Auflösung), Allianz Emerging Markets Equity, Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Allianz Emerging Markets Equity SRI, Allianz Emerging Markets Short Duration Bond, Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Allianz Enhanced Short Term Euro, Allianz Euro Bond, Allianz Euro Credit SRI, Allianz Euro High Yield Bond, Allianz Euro High Yield Defensive, Allianz Euro Inflation-linked Bond, Allianz Euroland Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Europe Equity Value, Allianz Europe Small Cap Equity, Allianz European Equity Dividend, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz Floating Rate Notes Plus, Allianz Food Security, Allianz GEM Equity High Dividend, Allianz German Equity, Allianz Global Allocation Opportunities, Allianz Global Artificial Intelligence, Allianz Global Credit, Allianz Global Diversified Credit, Allianz Global Diversified Dividend, Allianz Global Dividend, Allianz Global Equity Insights, Allianz Global Equity Unconstrained, Allianz Global Floating Rate Notes Plus, Allianz Global High Yield, Allianz Global Hi-Tech Growth, Allianz Global Income, Allianz Global Metals and Mining, Allianz Global Small Cap Equity, Allianz Global Sustainability, Allianz Global Water, Allianz Green Bond, Allianz Hong Kong Equity, Allianz Income and Growth, Allianz India Equity, Allianz Japan Equity, Allianz Japan Smaller Companies Equity, Allianz Multi Asset Long / Short, Allianz Oriental Income, Allianz Pet and Animal Wellbeing, Allianz Positive Change, Allianz Renminbi Fixed Income, Allianz SDG Euro Credit, Allianz Smart Energy, Allianz Strategic Bond, Allianz Target Maturity Euro Bond II, Allianz Target Maturity Euro Bond III, Allianz Thematica, Allianz Total Return Asian Equity, Allianz Treasury Short Term Plus Euro, Allianz US Equity Fund, Alli-

anz US High Yield, Allianz US Investment Grade Credit, Allianz US Short Duration High Income Bond in der Republik Österreich wurde gemäß Artikel 140 InvFG bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) eingetragen.

Den Anlegern wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Aktien der Teilfonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Aktienklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten von der Oesterreichischen Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

# Hinweis für Anleger im Vereinigten Königreich (Ungeprüft)

Der Unit Trust hat für alle Fonds die erforderlichen Genehmigungen für den Vertrieb der Anteile im Vereinigten Königreich erhalten.

## Britische Vertriebsgesellschaft und Facility Agent

Der Name und die Adresse der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. des Facility Agent sind im Verzeichnis am Schluss dieses Dokumentes aufgeführt.

Alle Zahlungen an Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die britische Vertriebsgesellschaft bzw. den Facility Agent abgewickelt werden.

Neben den im vorliegenden Verkaufsprospekt im Abschnitt „Verwaltung des Trusts“ festgelegten Verfahren kann zudem jeder, der Anteile kaufen möchte, sowie jeder Anteilhaber, der alle oder einen Teil seiner Anteile zurückgeben oder umtauschen möchte, einen schriftlichen Antrag bei der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. dem Facility Agent einreichen, wobei er den ordnungsgemäß ausgefüllten Antrag bzw. Rücknahme- oder Umtauschantrag oder eine sonstige von der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. dem Facility Agent geforderte schriftliche Mitteilung verwenden muss.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. dem Facility Agent erhältlich und werden zudem im Internet unter einer im Verkaufsprospekt genannten Adresse veröffentlicht. Beschwerden über die Führung des Organismus können bei der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. dem Facility Agent eingereicht werden.

Beschwerden sind an „The Complaints Officer“ unter der Adresse der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. des Facility Agent zu richten. Eine Beschreibung des Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden durch die britische Vertriebsgesellschaft bzw. den Facility Agent ist auf Anfrage erhältlich. Wenn die Beschwerdeführer dazu berechtigt sind, können sie ihre Beschwerde auch beim Financial Ombudsman Service vorbringen, sofern sie die abschließende Antwort der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. des Facility Agent nicht zufrieden stellt.

## Anteile mit Reporting Status im Vereinigten Königreich

Der Unit Trust plant, für jedes Geschäftsjahr die Zertifizierung bestimmter Anteilklassen der Fonds als meldepflichtige Anteilklassen für steuerliche Zwecke im Vereinigten Königreich zu beantragen („Reporting Status im Vereinigten Königreich“). Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Anerkennung tatsächlich auch gewährt wird.

## Vertrieb an Privatanleger im Vereinigten Königreich (UK Retail Distribution Review, RDR)

Vermittler, die der Aufsicht der britischen Financial Conduct Authority (FCA) unterstellt sind oder bei denen es sich um eine britische Zweigstelle einer der Aufsicht eines Mitgliedsstaats des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) unterstellten Körperschaft handelt, unterliegen ab dem 31. Dezember 2012 hinsichtlich der Anlageberatung für Privatanleger den RDR-Regeln der FCA.

Gemäß den RDR-Regeln darf ein Vermittler, der Fonds vertritt und (i) diesen Regeln unterliegt und (ii) persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, für Anlagen, die nach dem 31. Dezember 2012 im Auftrag dieser Privatanleger getätigt wurden, bzw. in Verbindung mit Leistungen, die nach diesem Datum für Privatanleger erbracht werden, keine Provision vom Fondsanbieter erhalten.

Jeder potenzielle Anleger, der den RDR-Regeln unterliegt und persönliche Empfehlungen abgibt bzw. im Vereinigten Königreich ansässige Privatanleger berät, muss sicherstellen, dass er für diese Kunden nur in geeignete Anteilklassen investiert.

Die oben stehende Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit und umfasst möglicherweise nicht alle für einen Anleger im Zusammenhang mit den RDR-Regeln relevanten Überlegungen. Potenziellen Anlegern wird dringend empfohlen, sich diesbezüglich an ihre eigenen Rechtsberater zu wenden.

## Verfügbare Unterlagen

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in diesem Verkaufsprospekt angeführten wesentlichen Verträge können zusammen mit den OGAW-

Verordnungen und den Central Bank Regulations kostenlos bei der britischen Vertriebsgesellschaft bzw. dem Facility Agent eingesehen oder von dort bezogen werden.

# Hinweis für Anleger in der Schweiz (Ungeprüft)

## 1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Aktien ist die BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

## 2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios während des Referenzzeitraums sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

## 3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Aktien täglich auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

## 4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

### Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Aktien in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Aktien;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträ-

gers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS);

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;
- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Erstellen von Fondsresearch-Material;
- Zentrales Relationship Management;
- Zeichnen von Aktien als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;
- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebs-trägern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

### Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren.

Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z. B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

## 5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Aktien am Sitz des Vertreters in der Schweiz.



# Anhang gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (Ungeprüft)

## Allianz Dynamic Commodities

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in USD	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (absolut)	14.198.077,51	3,21
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	14.198.077,51	3,21
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
BofA Securities Europe SA	8.068.382,26	FR
UBS AG, London	5.341.793,99	GB
Bank of Nova Scotia, The	787.901,26	CA
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

### Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
Wertpapierdarlehen: trilateral  
Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	5.341.793,99
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	8.856.283,52
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	750.000,00
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-

- BBB- (Baa3)	-
---------------	---

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- EUR	-
- USD	750.000,00
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in USD	in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	94.390.400,13	100
- Kostenanteil des Fonds	-94.144.493,11	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
- nicht realisierte Gewinne und Verluste des Fonds	-2.615.483,82	100
für Wertpapierdarlehen		

- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

**Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds** 0,00

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

**Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	in USD
0	1	750.000,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

# Allianz Multi Asset Long / Short

Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	in USD	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (absolut)	515.703,19	0,42
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	515.703,19	0,42
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps		
UBS AG, London	515.703,19	GB
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
 Wertpapierdarlehen: trilateral  
 Pensionsgeschäfte: bilateral

Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	515.703,19
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Art(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-

- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD	
für Total Return Swaps		
- EUR		-
- USD		-
- GBP		-
- JPY		-
für Wertpapierdarlehen		
- EUR		-
- USD		-
- GBP		-
- JPY		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- EUR		-
- USD		-
- GBP		-
- JPY		-
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten</b>		
<b>Marktwert der Sicherheiten in USD</b>		
für Total Return Swaps		
- unter 1 Tag		-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)		-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)		-
- 1 bis 3 Monate		-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)		-
- über 1 Jahr		-
- unbefristet		-
für Wertpapierdarlehen		
- unbefristet		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- unbefristet		-
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>		
	<b>Ertrag/Kosten in USD</b>	<b>in % der Bruttoerträge</b>
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	7.567.427,75	100
- Kostenanteil des Fonds	-8.339.266,57	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
- nicht realisierte Gewinne und Verluste des Fonds	0	0
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	

- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		<b>n.a.</b>
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds</b>		<b>0,00</b>
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>		<b>Marktwert der Sicherheiten in USD</b>
für Total Return Swaps		-
für Wertpapierdarlehen		-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		-
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>		<b>n.a.</b>
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	<b>Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer</b>	<b>1</b>
		<b>in USD</b>
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	<b>In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Verwahrart bestimmt Empfänger		100



# Allianz Multi Asset Risk Premia

## Vermögenswerte im Zusammenhang mit jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	in USD	in % des Fondsvermögens
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (absolut)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (negativ)	-	-
Das durch Total Return Swaps erzielte zugrundeliegende Exposure (positiv)	-	-
Das durch Wertpapierdarlehen erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-
Das durch Pensionsgeschäfte erzielte zugrundeliegende Exposure	-	-

## Die 10 größten Gegenparteien jeder Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD	1. Sitzstaat
für Total Return Swaps	-	-
für Wertpapierdarlehen	-	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-	-

## Art(en) von Abwicklung und Clearing

Total Return Swaps: bilateral  
 Wertpapierdarlehen: trilateral  
 Pensionsgeschäfte: bilateral

## Laufzeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

	Bruttovolumen offene Geschäfte in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

## Art(en) der erhaltenen Sicherheiten

	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-
für Wertpapierdarlehen	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-

- Schuldverschreibungen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- Bankguthaben	-
- Aktien	-
- Schuldverschreibungen	-

Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
--	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Wertpapierdarlehen	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- AAA (Aaa)	-
- AA+ (Aa1)	-
- AA (Aa2)	-
- AA- (Aa3)	-
- A+ (A1)	-
- A (A2)	-
- A- (A3)	-
- BBB+ (Baa1)	-
- BBB (Baa2)	-
- BBB- (Baa3)	-

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
---	-----------------------------------

für Total Return Swaps	
------------------------	--

- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Wertpapierdarlehen	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- EUR	-
- USD	-
- GBP	-
- JPY	-

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten	Marktwert der Sicherheiten in USD
für Total Return Swaps	
- unter 1 Tag	-
- 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	-
- 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
- 1 bis 3 Monate	-
- 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
- über 1 Jahr	-
- unbefristet	-
für Wertpapierdarlehen	
- unbefristet	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	
- unbefristet	-

Ertrags- und Kostenanteile	Ertrag/Kosten in USD	in % der Bruttoerträge
für Total Return Swaps		
- Ertragsanteil des Fonds	8.634.050,26	100
- Kostenanteil des Fonds	-10.700.405,23	100
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
- nicht realisierte Gewinne und Verluste des Fonds	0	0
für Wertpapierdarlehen		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	

- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte		
- Ertragsanteil des Fonds	0	0
- Kostenanteil des Fonds	-	
- Ertragsanteil der KVG	0	0
- Kostenanteil der KVG	-	
- Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	0	0
- Kostenanteil Dritter	-	

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds** 0,00

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	<b>Marktwert der Sicherheiten in USD</b>
für Total Return Swaps	-
für Wertpapierdarlehen	-
für Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte	-

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps** n.a.

<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	<b>Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer</b>	<b>1</b>
		<b>in USD</b>

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	<b>In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

# Ihre Partner

## Verwaltungsratsmitglieder

Silvana Pacitti (Vorsitzende)  
Managing Director  
Allianz Global Investors GmbH  
Sede Secondaria e Succursale in Italia  
Via Durini 1  
IT-20122 Mailand, Italien

Oliver Drissen  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
Senningerberg, Luxemburg

Hanna Duer  
Independent Director  
Writtle, Chelmsford, Grossbritannien

Carina Feider  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
Senningerberg, Luxemburg

Heiko Tilmont  
Director  
Allianz Global Investors GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
Senningerberg, Luxemburg

## Sitz der Gesellschaft

6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

## Verwaltungsgesellschaft und OGA-Verwaltungsstelle

Allianz Global Investors GmbH  
("AllianzGI")  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Frankfurt am Main  
Deutschland

Allianz Global Investors GmbH, durch  
die Zweigniederlassung Luxemburg  
handelnd  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross (Vorsitzende)  
CEO  
Allianz Global Investors GmbH  
München, Deutschland

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office  
Allianz Global Investors GmbH,  
Zweigniederlassung Frankreich  
Paris, Frankreich

Giacomo Campora  
Stellvertretender Vorsitzender  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A  
Mailand, Italien

Monika Rast (seit 28.04.2025),  
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten  
am 27.04.2025)  
Unabhängiges Mitglied  
München, Germany

Peter Berg (seit 28.04.2025),  
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten  
am 27.04.2025)  
Arbeitnehmersvertreter  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main, Deutschland

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
GmbHMünchen, Deutschland

## Vorstand

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Dr. Verena Jäger (ernannt am  
01.03.2025)  
Thomas Linker (ernannt am  
15.09.2025)  
Ingo Mainert  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten  
am 28.02.2025)  
Dr. Robert Schmidt  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Investmentmanager/Sub-Investmentmanager/Anlageberater

Allianz Global Investors GmbH \*  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Frankfurt/Main

Allianz Global Investors GmbH \*  
handelnd durch die Zweigniederlassung  
Belgien  
Rue de Laeken 35  
BE-1000 Brüssel

Allianz Global Investors GmbH \*  
handelnd durch die Succursale  
Française (Zweigniederlassung Frankreich)  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75002 Paris, Cedex 02

Allianz Global Investors GmbH \*  
handelnd durch die Sede Secondaria e  
Succursale in Italia (Zweigniederlassung  
Italien).  
Via Durini 1  
IT-20122 Mailand

Allianz Global Investors GmbH \*  
handelnd durch die Zweigniederlassung  
Niederlande  
Coolsingel 139  
NL-3012 AG Rotterdam

Allianz Global Investors UK Limited \*  
199 Bishopgate  
GB-London EC2M 3TY

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited \*  
32/F, 2 Pacific Place,  
88 Queensway, Admiralty  
Hongkong

Allianz Global Investors Japan Co., Ltd.  
\*  
Ark Hills South Tower 19F  
1-4-5 Roppongi, Minato-ku  
Tokio 106-0032  
Japan

Voya Investment Management Co. LLC  
230 Park Avenue  
US-New York, NY 10169

Allianz Global Investors Singapore Limited \*  
79 Robinson Road,  
#09-03  
Singapur 068897

\* Kennzeichnet ein Mitglied der Allianz Global Investor Group, ein Unternehmen der Allianz-Gruppe.

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung und NIW-Berechnung

State Street Bank International GmbH  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in Deutschland und Hauptvertriebsgesellschaft Europa

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 42-44  
DE-60323 Frankfurt am Main  
E-Mail: info@allianzgi.de

## Vertriebsstelle in Deutschland

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
DE-60261 Frankfurt/Main

## Zahl- und Informationsstellen

### EU-weit

Die in Artikel 92 der OGAW-Richtlinie beschriebenen Facilities sowie alle entsprechenden Informationen sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> verfügbar. Die State Street Bank International GmbH ist für die Bearbeitung von Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträgen sowie für die Ausführung der entsprechenden Zahlungen an die Aktionäre, einschließlich der Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeerlöse, verantwortlich. Informationen oder Zahlungen können über die folgende Adresse angefordert werden:

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

Der Nettoinventarwert der Aktien sowie die Zeichnungs- und Rücknahmepreise der Aktien sind unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/facilities-services> und bei jeder anderen Quelle, die die Gesellschaft für angemessen hält, erhältlich.

Darüber hinaus gibt es in den folgenden Ländern spezielle Zahl- und Informationsstellen:

## in Zypern

Hellenic Bank Public Company Ltd  
Corner 200 Limassol Ave. & Athalassas,  
CY-2025 Strovolos

## in Frankreich

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Paris  
23-25 rue Delarivière-Lefoullon  
FR-92064 Paris

## in Deutschland

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
DE-80333 München

## in Italien

Allfunds Bank S.A.U. Zweigniederlassung Mailand  
Via Bocchetto, 6  
IT-20123 Mailand

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazza Tre Torri, 3  
IT-20145 Mailand

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  
Piazza Salimbeni, 3  
IT-53100 Siena

Societe Generale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2  
IT-20159 Mailand

CACEIS Bank, Zweigniederlassung Italien  
Piazza Cavour 2  
IT-20121 Mailand

BANCA SELLA HOLDING S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella

## in Luxemburg

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
49, Avenue J.F. Kennedy  
LU-1855 Luxemburg

## Vertriebsgesellschaften

### in Frankreich

Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Frankreich  
3, Boulevard des Italiens  
FR-75002 Paris, Cedex 02

### in Griechenland

Allianz Mutual Fund Management Hellas S.A.  
110 Athinon Ave, Building C  
GR-10442 Athen

### in Ungarn

Citibank Europe plc, Geschäftsräume der ungarischen Niederlassung  
Szabadság tér 7  
HU-1051 Budapest

### in Italien

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazza Tre Torri, 3  
IT-20145 Mailand

### in Luxemburg

Allianz Global Investors GmbH, Niederlassung Luxemburg  
6A, route de Trèves  
LU-2633 Senningerberg

### in den Niederlanden

Allianz Global Investors GmbH, Zweigniederlassung Niederlande  
P.O. Box 9444  
NL-1006 AK Amsterdam

### in Polen

Allianz Polska Services. TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpańskich 1  
PL-02-685 Warschau

### in Portugal

Banco Electrónico de Serviço Total S.A  
Rua Alexandre Herculano, 38-4 °  
PT-1250-011 Lissabon

**in Spanien**

Allianz Global Investors GmbH, Sucursal de España  
Serrano 49, 2ª planta  
ES-28043 Madrid

**Hauptvertriebsgesellschaft Asien**

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited  
32/F, 2 Pacific Place,  
88 Queensway, Admiralty  
Hongkong

**Hauptvertriebsgesellschaft Schweiz**

Allianz Global Investors (Schweiz) AG  
Gottfried-Keller-Strasse 5  
CH-8001 Zürich

**Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz**

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich

**Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich**

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von InvFG § 186 Abs. 2 Z. 2 das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
AT-1010 Wien

**Ernennung des Vertreters in Polen**

TFI Allianz Polska S.A.  
ul. Rodziny Hiszpańskich 1  
PL-02-685 Warschau

**Facilities Agent im Vereinigten Königreich**

Allianz Global Investors UK Limited  
199 Bishopsgate  
GB-London EC2M 3TY

Der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, die Satzung, die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Informationen zum Rücknahmeverfahren sind kostenlos unter der oben angegebenen Adresse erhältlich.

Eventuelle Beschwerden können an den „Complaints Officer“ unter der oben genannten Adresse gerichtet werden. Eine Beschreibung des Prozessablaufs zur Bearbeitung von Beschwerden ist auf Anfrage erhältlich. Darüber hinaus besteht für Beschwerdeführer die Möglichkeit, ihre Beschwerde an den Ombudsmann zu adressieren, soweit sie mit der finalen Antwort von Allianz Global Investors UK Limited, nicht einverstanden sind.

**Unabhängiger Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative (bis 30.06.2025)

PricewaterhouseCoopers Assurance,  
Société coopérative (seit 01.07.2025)  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
LU-1014 Luxemburg

Stand: 30. September 2025

┌

┐

└

┘

