

# MetallRente FONDS PORTFOLIO

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K835

**Geprüfter Jahresbericht**

30. Juni 2025

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

Dieser Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

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

## Allianz Global Investors GmbH

Bockenheimer Landstrasse 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Internet: <https://de.allianzgi.com>  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

# Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen .....	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang .....	21
Prüfungsvermerk .....	25
Weitere Informationen (ungeprüft) .....	28
SFDR Anhänge (ungeprüft).....	33
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft).....	45
Ihre Partner .....	46

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in eine breite Palette von Anlageklassen, insbesondere an den globalen Aktien- und Rentenmärkten. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Bis zu 70 % des Fondsvermögens können in Schwellenmärkten investiert werden. Die Anlagepolitik des Fonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die Aktienkurse an den internationalen Börsen meist deutlich an. Darin schlugen sich die robuste Weltkonjunktur und die Erwartung einer vielerorts lockeren Geldpolitik nieder. In den entwickelten Ländern stachen in lokaler Währung der US-amerikanische und der deutsche Markt besonders positiv hervor. Ebenfalls merkliche Kursgewinne ergaben sich in Japan und an der breiten europäischen Börse. Staatsanleihen entwickelten sich aufgrund divergierender Inflationstendenzen und geldpolitischer Aussichten uneinheitlich, erzielten aber dank des soliden Niveaus der laufenden Zinsen meist positive Ergebnisse. Besonders gut schnitten höher verzinsten Unternehmens- und Schwellenlandanleihen ab.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich unverändert auf internationale Aktien. Im Mittelpunkt standen dabei – ihrem Anteil am globalen Aktienmarkt entsprechend – nach wie vor US-Unternehmen. In deutlich geringerem Umfang waren daneben Titel aus asiatischen Ländern vertreten. Unter den europäischen Börsenwerten waren nur britische Aktien nennenswert vertreten. Auf der Branchenebene standen Aktien aus den Bereichen Informationstechnik und Finanzen im Vordergrund. Vertreten waren daneben weiterhin insbesondere Anbieter zyklischer Konsumgüter, Kommunikationsdienstleister sowie Gesundheits- und Industriewerte.

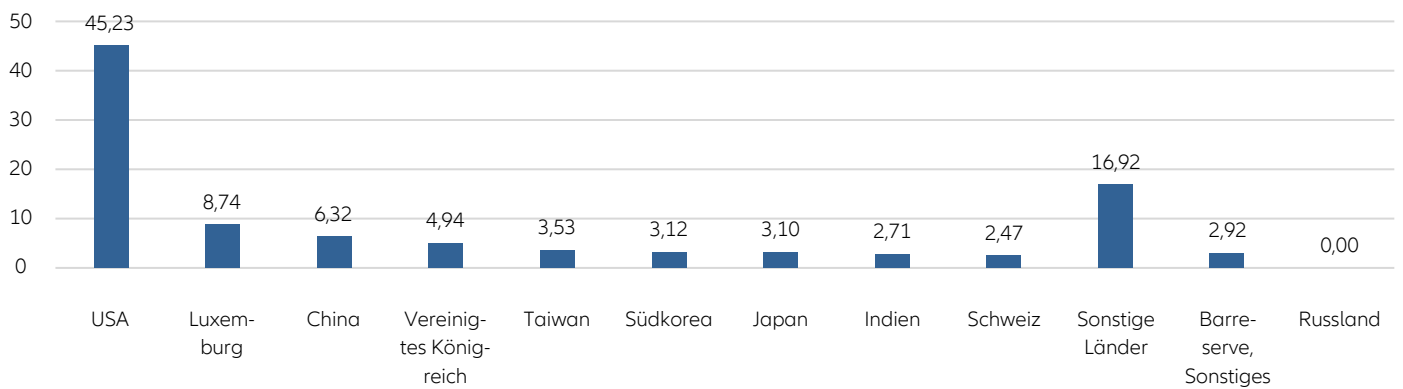
Die Beimischung im Anleihensegment wurde dem Umfang nach reduziert. Dabei wurde das anfängliche Engagement in Fonds für verzinsliche Wertpapiere zugunsten eines Bestands an Direktanlagen aufgelöst. Vertreten waren zuletzt vor allem Bank und Unternehmenspapiere aus entwickelten Ländern. Die Liquiditätsposition erhöhte sich unter dem Strich etwas, lag jedoch zuletzt auf noch niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs, blieb aber merklich hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Das genaue Ergebnis im Berichtszeitraum ist in der Tabelle „Wertentwicklung des Fonds“ am Ende der Finanzaufstellungen ausgewiesen.

Weitergehende Informationen über den Fonds befinden sich in den wesentlichen Anlegerinformationen sowie im Verkaufsprospekt.

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	
Fondsvermögen in Mio. EUR	381,5	423,8	484,4	
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.169.013	1.238.841	1.270.656
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	132.959	110.456	86.327
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	26.440	78.700	202.700
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	127,01	124,49	106,21
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.460,88	1.423,96	1.208,22
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.466,59	1.427,51	1.209,32

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>326.261.850,37</b>	<b>85,53</b>
<b>Aktien</b>					<b>299.294.958,42</b>	<b>78,45</b>
<b>Australien</b>					<b>595.367,46</b>	<b>0,16</b>
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.	STK	112.020	AUD 3,400	212.296,90	0,06
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	63.989	AUD 10,740	383.070,56	0,10
<b>Bermudas</b>					<b>1.188.053,00</b>	<b>0,31</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty Ltd.	STK	3.350	USD 87,550	250.068,22	0,06
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	STK	10.659	USD 103,210	937.984,78	0,25
<b>Brasilien</b>					<b>2.702.617,96</b>	<b>0,71</b>
BRABEVACNOR1	Ambev SA	STK	147.900	BRL 13,150	302.295,24	0,08
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	STK	514.600	BRL 10,480	838.240,11	0,22
BRCPFACNOR0	CPFL Energia SA	STK	31.200	BRL 40,330	195.578,09	0,05
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	STK	89.500	BRL 25,620	356.401,51	0,09
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil SA	STK	106.260	BRL 30,400	502.089,07	0,13
BRTIMSACNOR5	TIM SA	STK	75.100	BRL 21,330	248.982,12	0,07
BRYDUQACNOR3	YDUQS Participacoes SA	STK	103.000	BRL 16,180	259.031,82	0,07
<b>Chile</b>					<b>134.544,03</b>	<b>0,03</b>
CLP371861061	Enel Americas SA	STK	1.657.164	CLP 89,500	134.544,03	0,03
<b>China</b>					<b>23.574.236,11</b>	<b>6,18</b>
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	STK	2.008.000	HKD 5,600	1.221.364,14	0,32
CNE1000051B1	AIMA Technology Group Co. Ltd. Class A	STK	24.336	CNY 34,400	99.653,25	0,03
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	291.900	HKD 109,800	3.481.207,13	0,91
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Class H	STK	124.500	HKD 122,500	1.656.528,34	0,43
CNE100001526	BYD Co. Ltd. Class A	STK	4.800	CNY 331,910	189.646,75	0,05
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	STK	425.000	HKD 7,480	345.289,96	0,09
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Class H	STK	2.794.000	HKD 7,920	2.403.504,90	0,63
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd.	STK	752.000	HKD 5,710	466.388,01	0,12
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	STK	99.000	HKD 18,840	202.586,04	0,05
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	STK	81.000	HKD 16,100	141.646,00	0,04
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	STK	1.058.000	HKD 6,630	761.890,62	0,20
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Class H	STK	834.000	HKD 7,980	722.873,61	0,19
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H	STK	15.600	HKD 56,050	94.971,58	0,03
CNE100000855	Goldwind Science & Technology Co. Ltd. Class A	STK	187.100	CNY 10,250	228.287,16	0,06
CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd. Class A	STK	93.100	CNY 24,780	274.621,67	0,07
KYG4232C1087	Haitian International Holdings Ltd.	STK	47.000	HKD 20,400	104.140,93	0,03
KYG8208B1014	JD.com, Inc. Class A	STK	113.400	HKD 127,900	1.575.349,89	0,41
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	STK	122.000	HKD 9,420	124.825,74	0,03
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group, Inc. Class A	STK	70.800	CNY 36,040	303.739,91	0,08
KYG6427A1022	NetEase, Inc.	STK	28.200	HKD 211,000	646.286,36	0,17
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	STK	88.000	HKD 49,850	476.476,26	0,13
CNE000001R84	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class A	STK	12.000	CNY 55,480	79.250,41	0,02
CNE100000L63	SF Holding Co. Ltd. Class A	STK	20.500	CNY 48,760	118.987,51	0,03
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	STK	44.200	HKD 69,350	332.937,08	0,09
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	73.600	HKD 503,000	4.021.047,73	1,05
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings Ltd.	STK	379.000	HKD 9,500	391.071,57	0,10
CNE1000031K4	WuXi AppTec Co. Ltd. Class A	STK	43.400	CNY 69,550	359.311,14	0,09
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Class B	STK	348.800	HKD 59,950	2.271.219,42	0,60
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	STK	434.000	HKD 5,630	265.394,28	0,07
US98850P1093	Yum China Holdings, Inc.	STK	5.600	HKD 351,400	213.738,72	0,06
<b>Dänemark</b>					<b>59.979,97</b>	<b>0,02</b>
DK0061804770	H Lundbeck AS	STK	12.294	DKK 36,400	59.979,97	0,02
<b>Deutschland</b>					<b>2.156.578,22</b>	<b>0,57</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	1.421	EUR 198,800	282.494,80	0,08
DE0005158703	Bechtle AG	STK	9.542	EUR 39,360	375.573,12	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	13.569	EUR 42,580	577.768,02	0,15
DE0006602006	GEA Group AG	STK	11.782	EUR 59,450	700.439,90	0,18
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	1.131	EUR 61,250	69.273,75	0,02
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	15.675	EUR 9,635	151.028,63	0,04
<b>Finnland</b>					<b>1.360.617,75</b>	<b>0,36</b>
FI0009005870	Konecranes OYJ	STK	3.615	EUR 67,450	243.831,75	0,07
FI0009000681	Nokia OYJ	STK	253.815	EUR 4,400	1.116.786,00	0,29
<b>Frankreich</b>					<b>1.807.204,17</b>	<b>0,47</b>
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	STK	1.224	EUR 31,530	38.592,72	0,01
FR0010208488	Engie SA	STK	27.772	EUR 19,813	550.232,75	0,14
FR0010259150	Ipsen SA	STK	1.388	EUR 102,000	141.576,00	0,04
FR0000120578	Sanofi SA	STK	5.920	EUR 81,970	485.262,40	0,13
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.344	EUR 227,200	532.556,80	0,14
FR0000120966	Societe BIC SA	STK	1.115	EUR 52,900	58.983,50	0,01
<b>Griechenland</b>					<b>1.149.514,33</b>	<b>0,30</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA Class A	STK	247.849	EUR 2,925	724.958,33	0,19
GRS003003035	National Bank of Greece SA	STK	38.596	EUR 11,000	424.556,00	0,11
<b>Hongkong</b>					<b>3.595.965,26</b>	<b>0,94</b>
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	STK	68.000	HKD 34,100	251.858,56	0,07
KYG126521064	Bosideng International Holdings Ltd.	STK	1.146.000	HKD 4,640	577.558,56	0,15
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd.	STK	133.000	HKD 10,700	154.571,30	0,04
HK0144000764	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	STK	52.000	HKD 14,300	80.766,79	0,02
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	STK	536.000	HKD 15,960	929.161,28	0,24
KYG8167W1380	Sino Biopharmaceutical Ltd.	STK	584.000	HKD 5,260	333.650,68	0,09
HK0019000162	Swire Pacific Ltd. Class A	STK	8.500	HKD 67,250	62.087,57	0,02
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings Ltd.	STK	74.000	HKD 15,020	120.724,41	0,03
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	STK	10.400	HKD 56,950	64.331,03	0,02
KYG960071028	WH Group Ltd.	STK	1.096.500	HKD 7,550	899.184,92	0,23
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	STK	93.500	HKD 12,020	122.070,16	0,03
<b>Indien</b>					<b>9.297.375,57</b>	<b>2,44</b>
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	STK	35.906	INR 2.011,400	719.070,92	0,19
INE059A01026	Cipla Ltd.	STK	5.810	INR 1.506,400	87.141,03	0,02
INE501A01019	Deepak Fertilisers & Petrochemicals Corp. Ltd.	STK	12.706	INR 1.675,000	211.899,49	0,06
INE089A01031	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	STK	6.589	INR 1.285,000	84.300,25	0,02
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	STK	26.353	INR 1.728,200	453.450,95	0,12
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	STK	131.126	INR 1.997,700	2.608.106,57	0,69
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	STK	95.849	INR 692,000	660.389,15	0,17
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	STK	55.558	INR 1.444,000	798.766,88	0,21
INE009A01021	Infosys Ltd.	STK	41.433	INR 1.605,400	662.271,23	0,17
INE646L01027	InterGlobe Aviation Ltd.	STK	7.702	INR 5.980,000	458.575,61	0,12
INE324A01032	Jindal Saw Ltd.	STK	30.930	INR 240,620	74.099,95	0,02
INE326A01037	Lupin Ltd.	STK	19.337	INR 1.945,000	374.468,21	0,10
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd.	STK	3.637	INR 3.178,600	115.102,68	0,03
INE891D01026	Redington Ltd.	STK	138.787	INR 327,650	452.757,04	0,12
INE669C01036	Tech Mahindra Ltd.	STK	20.920	INR 1.685,500	351.072,40	0,09
INE377N01017	WAAREE Energies Ltd.	STK	2.762	INR 3.121,100	85.829,70	0,02
INE191B01025	Welspun Corp. Ltd.	STK	29.581	INR 921,600	271.432,33	0,07
INE075A01022	Wipro Ltd.	STK	313.340	INR 265,610	828.641,18	0,22
<b>Irland</b>					<b>3.928.391,73</b>	<b>1,03</b>
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	85.689	EUR 6,875	589.111,88	0,15
IE00BWY4ZF18	Cairn Homes PLC	STK	46.375	EUR 2,170	100.633,75	0,03
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	STK	6.292	USD 166,870	895.209,19	0,24
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	6.358	USD 432,290	2.343.436,91	0,61
<b>Italien</b>					<b>3.889.127,17</b>	<b>1,02</b>
IT0001233417	A2A SpA	STK	125.065	EUR 2,293	286.774,05	0,08
IT0000066123	BPER Banca SpA	STK	15.860	EUR 7,562	119.933,32	0,03
IT0003128367	Enel SpA	STK	151.704	EUR 8,090	1.227.285,36	0,32

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IT0003027817	Iren SpA	STK	22.306	EUR 2,602	58.040,21	0,02
IT0005278236	Pirelli & C SpA	STK	14.824	EUR 5,874	87.076,18	0,02
IT0005282865	Reply SpA	STK	1.957	EUR 145,300	284.352,10	0,07
IT0005162406	Technogym SpA	STK	3.450	EUR 12,220	42.159,00	0,01
IT0005239360	UniCredit SpA	STK	19.080	EUR 56,190	1.072.105,20	0,28
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	STK	42.985	EUR 16,550	711.401,75	0,19
<b>Japan</b>					<b>11.376.576,95</b>	<b>2,98</b>
JP3111200006	Asahi Kasei Corp.	STK	79.300	JPY 1.027,000	481.761,10	0,13
JP3937200008	Azbil Corp.	STK	31.200	JPY 1.370,000	252.850,18	0,07
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	STK	26.300	JPY 2.491,000	387.540,93	0,10
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	STK	42.600	JPY 4.954,000	1.248.399,83	0,33
JP3166900005	FCC Co. Ltd.	STK	2.300	JPY 2.793,000	38.000,29	0,01
JP3385820000	GS Yuasa Corp.	STK	6.900	JPY 2.696,000	110.041,65	0,03
JP3799000009	Hirose Electric Co. Ltd.	STK	400	JPY 17.460,000	41.313,53	0,01
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	800	JPY 57.840,000	273.719,90	0,07
JP3288970001	Konoike Transport Co. Ltd.	STK	3.200	JPY 2.945,000	55.747,24	0,01
JP3947800003	Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	STK	5.900	JPY 2.730,000	95.280,22	0,02
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group Corp.	STK	92.800	JPY 758,000	416.107,25	0,11
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	STK	133.500	JPY 1.983,000	1.566.001,16	0,41
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	STK	25.900	JPY 3.993,000	611.768,59	0,16
JP3905200006	Mizuno Corp.	STK	2.400	JPY 2.656,000	37.707,47	0,01
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	STK	23.200	JPY 2.845,000	390.443,64	0,10
JP3926800008	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	STK	5.000	JPY 3.237,000	95.741,63	0,03
JP3733000008	NEC Corp.	STK	29.600	JPY 4.219,000	738.736,13	0,19
JP3742600004	NHK Spring Co. Ltd.	STK	23.400	JPY 1.572,500	217.668,01	0,06
JP3688370000	Nippon Express Holdings, Inc.	STK	13.600	JPY 2.892,500	232.702,14	0,06
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	STK	4.100	JPY 1.629,000	39.508,73	0,01
JP3732200005	Nippon Television Holdings, Inc.*	STK	20.100	JPY 3.346,000	397.841,51	0,10
JP3753000003	Nippon Yusen KK	STK	29.000	JPY 5.188,000	889.991,92	0,23
JP3677200002	Nisshin Oilio Group Ltd.	STK	2.400	JPY 4.885,000	69.352,79	0,02
JP3164800009	NOK Corp.	STK	6.300	JPY 2.127,000	79.267,68	0,02
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	STK	85.965	JPY 843,800	429.090,89	0,11
JP3174410005	Oji Holdings Corp.	STK	67.700	JPY 725,800	290.665,66	0,08
JP3192400004	Okamura Corp.	STK	5.900	JPY 2.220,000	77.480,62	0,02
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	STK	20.100	JPY 1.446,000	171.930,31	0,04
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	5.600	JPY 3.095,000	102.526,65	0,03
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	STK	58.100	JPY 3.634,000	1.248.961,80	0,33
JP3409000001	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	STK	7.600	JPY 5.567,000	250.278,14	0,07
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	STK	3.700	JPY 1.743,000	38.149,36	0,01
<b>Kanada</b>					<b>3.166.957,04</b>	<b>0,83</b>
CA19239C1068	Cogeco Communications, Inc.	STK	929	CAD 69,230	40.096,69	0,01
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	STK	3.460	CAD 190,190	410.262,89	0,11
CA2652692096	Dundee Precious Metals, Inc.	STK	14.554	CAD 21,530	195.355,15	0,05
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Class A	STK	5.396	CAD 56,130	188.827,59	0,05
CA45075E1043	iA Financial Corp., Inc.	STK	4.303	CAD 147,380	395.374,23	0,10
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	80.016	CAD 20,370	1.016.169,90	0,27
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	STK	2.790	CAD 67,510	117.427,76	0,03
CA6752224007	OceanaGold Corp.	STK	19.732	CAD 18,680	229.798,10	0,06
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	STK	6.999	CAD 42,380	184.924,91	0,05
CA8935781044	Transcontinental, Inc. Class A	STK	2.958	CAD 21,010	38.745,63	0,01
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	STK	2.208	USD 185,900	349.974,19	0,09
<b>Malaysia</b>					<b>2.792.001,04</b>	<b>0,73</b>
MYL1015OO0006	AMMB Holdings Bhd.	STK	346.600	MYR 5,100	357.780,26	0,09
MYL5398OO0002	Gamuda Bhd.	STK	85.400	MYR 4,790	82.796,32	0,02
MYL5225OO0007	IHH Healthcare Bhd.	STK	192.200	MYR 6,820	265.311,09	0,07
MYL5878OO0003	KPJ Healthcare Bhd.	STK	778.900	MYR 2,660	419.354,18	0,11
MYQ0138OO0006	My EG Services Bhd.	STK	2.376.900	MYR 0,950	457.037,84	0,12
MYL1066OO0009	RHB Bank Bhd.	STK	139.900	MYR 6,300	178.392,22	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
MYL52850O001	SD Guthrie Bhd.	STK	213.900	MYR 4,640	200.884,49	0,05
MYL48630O006	Telekom Malaysia Bhd.	STK	626.400	MYR 6,550	830.444,64	0,22
<b>Mexico</b>					<b>542.049,18</b>	<b>0,14</b>
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional SAB de CV Class B	STK	577.300	MXN 20,750	542.049,18	0,14
<b>Niederlande</b>					<b>2.898.348,46</b>	<b>0,76</b>
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.709	EUR 680,000	1.162.120,00	0,30
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	20.354	EUR 35,420	720.938,68	0,19
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	43.988	EUR 7,495	329.690,06	0,09
NL0015002CX3	Qiagen NV	STK	10.368	EUR 41,015	425.243,52	0,11
NL0011821392	Signify NV	STK	11.310	EUR 23,020	260.356,20	0,07
<b>Norwegen</b>					<b>985.495,01</b>	<b>0,26</b>
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	27.516	NOK 277,100	645.393,90	0,17
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	46.557	NOK 57,360	226.046,17	0,06
NO0003733800	Orkla ASA	STK	12.283	NOK 109,700	114.054,94	0,03
<b>Österreich</b>					<b>385.171,70</b>	<b>0,10</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	2.989	EUR 106,100	317.132,90	0,08
AT0000741053	EVN AG	STK	2.883	EUR 23,600	68.038,80	0,02
<b>Panama</b>					<b>445.774,71</b>	<b>0,12</b>
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	STK	12.868	USD 40,630	445.774,71	0,12
<b>Philippinen</b>					<b>337.069,23</b>	<b>0,09</b>
PHY1757W1054	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	STK	397.500	PHP 19,460	117.084,06	0,03
PHY290451046	GT Capital Holdings, Inc.	STK	25.320	PHP 574,000	219.985,17	0,06
<b>Polen</b>					<b>957.406,30</b>	<b>0,25</b>
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	STK	54.894	PLN 73,980	957.406,30	0,25
<b>Russland</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU000A0JRK8	PhosAgro PJSC**	STK	3.805	RUB 0,000	0,00	0,00
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC**	STK	30.000	RUB 0,000	0,00	0,00
<b>Schweden</b>					<b>1.988.165,02</b>	<b>0,52</b>
SE0007100581	Assa Abloy AB Class B	STK	24.139	SEK 298,100	646.407,28	0,17
SE0009922164	Essity AB Class B	STK	24.823	SEK 262,000	584.225,55	0,15
SE0014504817	Loomis AB	STK	3.638	SEK 396,800	129.675,92	0,03
SE0000117970	NCC AB Class B	STK	6.070	SEK 176,000	95.967,98	0,03
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	STK	73.681	SEK 80,360	531.888,29	0,14
<b>Schweiz</b>					<b>9.441.623,72</b>	<b>2,47</b>
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	30.523	CHF 47,660	1.554.888,37	0,41
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	2.224	GBP 37,980	98.666,08	0,02
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	1.783	CHF 61,900	117.966,84	0,03
CH0011795959	dormakaba Holding AG	STK	183	CHF 733,000	143.374,87	0,04
CH0360674466	Galenica AG	STK	440	CHF 86,750	40.798,12	0,01
CH0010645932	Givaudan SA	STK	189	CHF 3.909,000	789.669,63	0,21
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	3.076	CHF 59,020	194.045,47	0,05
CH0012005267	Novartis AG	STK	26.067	CHF 95,590	2.663.308,50	0,70
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	535	CHF 1.048,000	599.284,47	0,16
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	5.765	CHF 259,900	1.601.487,50	0,42
CH0024638212	Schindler Holding AG	STK	403	CHF 287,000	123.624,60	0,03
CH0038388911	Sulzer AG	STK	1.085	CHF 143,400	166.301,76	0,04
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	2.276	CHF 554,200	1.348.207,51	0,35
<b>Singapur</b>					<b>665.769,45</b>	<b>0,17</b>
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	STK	40.600	SGD 16,310	442.889,61	0,11
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	4.500	HKD 456,000	222.879,84	0,06
<b>Spanien</b>					<b>2.615.730,50</b>	<b>0,69</b>
ES0105046017	Aena SME SA	STK	24.090	EUR 22,585	544.072,65	0,14
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	STK	91.482	EUR 12,885	1.178.745,57	0,31
ES0144580Y14	Iberdrola SA	STK	43.047	EUR 16,390	705.540,33	0,19
ES0124244E34	Mapfre SA	STK	54.532	EUR 3,436	187.371,95	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					<b>3.251.361,68</b>	<b>0,85</b>
<b>Südafrika</b>						
ZAE000049433	AVI Ltd.	STK	70.267 ZAR	94,910	319.112,42	0,08
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	STK	43.197 ZAR	412,510	852.645,27	0,22
ZAE000015228	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	STK	9.263 ZAR	242,660	107.554,89	0,03
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	6.504 GBP	5,405	41.063,35	0,01
ZAE000325783	Naspers Ltd. Class N	STK	2.260 ZAR	5.507,600	595.595,14	0,16
ZAE000004875	Nedbank Group Ltd.	STK	61.774 ZAR	244,240	721.942,87	0,19
ZAE000006284	Sappi Ltd.	STK	48.572 ZAR	30,240	70.282,64	0,02
ZAE000109815	Standard Bank Group Ltd.	STK	42.438 ZAR	228,330	463.658,48	0,12
ZAE000028296	Truworths International Ltd.	STK	23.213 ZAR	71,580	79.506,62	0,02
					<b>11.919.866,25</b>	<b>3,12</b>
<b>Südkorea</b>						
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd.	STK	2.598 KRW	134.800,000	221.249,10	0,06
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd.	STK	60.246 KRW	20.550,000	782.154,46	0,20
KR7105560007	KB Financial Group, Inc.	STK	13.032 KRW	110.900,000	913.051,14	0,24
KR7003490000	Korean Air Lines Co. Ltd.	STK	16.755 KRW	22.900,000	242.399,88	0,06
KR7030200000	KT Corp.	STK	25.936 KRW	55.700,000	912.663,49	0,24
KR7032640005	LG Uplus Corp.	STK	12.070 KRW	14.300,000	109.042,50	0,03
KR7035420009	NAVER Corp.	STK	5.884 KRW	262.500,000	975.785,71	0,26
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	99.526 KRW	59.800,000	3.760.020,54	0,98
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	14.775 KRW	49.500,000	462.045,95	0,12
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	STK	6.891 KRW	22.100,000	96.211,50	0,02
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	STK	14.829 KRW	292.000,000	2.735.566,02	0,72
KR7316140003	Woori Financial Group, Inc.	STK	50.037 KRW	22.450,000	709.675,96	0,19
					<b>13.486.535,97</b>	<b>3,53</b>
<b>Taiwan</b>						
TW0002345006	Accton Technology Corp.	STK	24.000 TWD	730,000	511.364,25	0,13
TW0005536007	Acter Group Corp. Ltd.	STK	10.000 TWD	397,500	116.020,14	0,03
TW0002395001	Advantech Co. Ltd.	STK	28.000 TWD	340,000	277.864,59	0,07
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp.	STK	14.000 TWD	200,500	81.929,19	0,02
TW0002357001	Asustek Computer, Inc.	STK	51.300 TWD	644,000	964.271,86	0,25
TW0002883006	China Development Financial Holding Co. Ltd.	STK	350.000 TWD	14,950	152.723,37	0,04
TW0002360005	Chroma ATE, Inc.	STK	35.000 TWD	442,500	452.040,74	0,12
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	STK	1.041.000 TWD	43,700	1.327.787,05	0,35
TW0002308004	Delta Electronics, Inc.	STK	63.000 TWD	413,000	759.428,45	0,20
TW0003211009	Dynapack International Technology Corp.	STK	13.000 TWD	226,000	85.752,75	0,02
TW0006414006	Ennoconn Corp.	STK	9.000 TWD	288,000	75.653,89	0,02
TW0002618006	Eva Airways Corp.	STK	394.000 TWD	39,900	458.844,34	0,12
TW0002603008	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	STK	57.000 TWD	199,000	331.073,33	0,09
TW0003413001	Foxsemicon Integrated Technology, Inc.	STK	10.000 TWD	297,500	86.832,69	0,02
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	STK	60.000 TWD	87,300	152.883,90	0,04
TW0003005005	Getac Holdings Corp.	STK	26.000 TWD	111,000	84.235,00	0,02
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	STK	4.000 TWD	2.380,000	277.864,59	0,07
TW0006196009	Marketech International Corp.	STK	44.000 TWD	189,000	242.722,89	0,06
TW0002454006	MediaTek, Inc.	STK	23.000 TWD	1.250,000	839.139,39	0,22
TW0006491004	Pegavision Corp.	STK	13.000 TWD	297,000	112.692,77	0,03
TW0006446008	PharmaEssentia Corp.	STK	4.000 TWD	548,000	63.978,91	0,02
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	STK	37.000 TWD	134,500	145.251,38	0,04
TW0005388003	Sercomm Corp.	STK	89.000 TWD	95,000	246.779,95	0,07
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd.	STK	24.000 TWD	385,000	269.692,10	0,07
TW0002027000	TA Chen Stainless Pipe	STK	341.000 TWD	34,650	344.868,78	0,09
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	STK	148.000 TWD	1.060,000	4.578.928,29	1,20
TW0002404001	United Integrated Services Co. Ltd.	STK	20.000 TWD	623,000	363.675,72	0,10
TW0003231007	Wistron Corp.	STK	23.000 TWD	122,500	82.235,66	0,02
					<b>692.027,84</b>	<b>0,18</b>
<b>Türkei</b>						
TRAYAZIC91Q6	AG Anadolu Grubu Holding AS	STK	17.574 TRY	252,000	94.930,90	0,02
TREMGTI00012	Migros Ticaret AS	STK	26.289 TRY	484,000	272.744,42	0,07
TREMLPC00021	MLP Saglik Hizmetleri AS	STK	9.259 TRY	338,250	67.133,35	0,02
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AO	STK	43.359 TRY	276,750	257.219,17	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Ungarn</b>						<b>943.112,94</b>	<b>0,25</b>
HU0000061726	OTP Bank Nyrt	STK	5.167	HUF 26.960,000	348.888,16	0,09	
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	STK	23.491	HUF 10.100,000	594.224,78	0,16	
<b>Uruguay</b>						<b>2.091.084,15</b>	<b>0,55</b>
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	STK	958	USD 2.560,050	2.091.084,15	0,55	
<b>USA</b>						<b>156.895.892,47</b>	<b>41,13</b>
US88579Y1010	3M Co.	STK	9.329	USD 152,020	1.209.186,74	0,32	
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	13.864	USD 134,380	1.588.476,30	0,42	
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	STK	7.832	USD 182,310	1.217.420,81	0,32	
US00724F1012	Adobe, Inc.	STK	5.141	USD 385,830	1.691.224,07	0,44	
US00090Q1031	ADT, Inc.	STK	133.764	USD 8,430	961.444,84	0,25	
US0162551016	Align Technology, Inc.	STK	2.005	USD 188,520	322.277,04	0,08	
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	STK	232	USD 322,830	63.858,60	0,02	
US02079K3059	Alphabet, Inc. Class A	STK	48.920	USD 178,530	7.446.551,65	1,95	
US02079K1079	Alphabet, Inc. Class C	STK	33.407	USD 178,270	5.077.773,15	1,33	
US0226711010	Amalgamated Financial Corp.	STK	4.703	USD 31,550	126.512,05	0,03	
US0231351067	Amazon.com, Inc.	STK	47.025	USD 223,300	8.953.133,91	2,35	
GB0022569080	Amdocs Ltd.	STK	5.829	USD 91,010	452.314,72	0,12	
US0316521006	Amkor Technology, Inc.	STK	2.723	USD 21,150	49.103,85	0,01	
US0320951017	Amphenol Corp. Class A	STK	5.978	USD 97,670	497.822,65	0,13	
US0378331005	Apple, Inc.	STK	8.249	USD 201,080	1.414.255,03	0,37	
US0382221051	Applied Materials, Inc.	STK	16.755	USD 183,210	2.617.285,87	0,69	
US0404132054	Arista Networks, Inc.	STK	18.998	USD 99,390	1.609.934,20	0,42	
US04247X1028	Armstrong World Industries, Inc.	STK	346	USD 163,120	48.121,69	0,01	
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	STK	1.159	USD 317,730	313.977,99	0,08	
US00206R1023	AT&T, Inc.	STK	113.438	USD 28,080	2.715.896,51	0,71	
US0527691069	Autodesk, Inc.	STK	7.254	USD 305,130	1.887.209,06	0,50	
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	STK	8.007	USD 303,450	2.071.641,12	0,54	
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	5.551	USD 47,120	223.014,99	0,06	
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	STK	6.295	USD 68,220	366.155,03	0,10	
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	STK	348	USD 5.693,130	1.689.226,55	0,44	
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	10.691	USD 106,530	971.063,90	0,25	
US1046741062	Brady Corp. Class A	STK	2.684	USD 68,910	157.696,59	0,04	
US1096411004	Brinker International, Inc.	STK	3.004	USD 180,050	461.158,91	0,12	
US11135F1012	Broadcom, Inc.	STK	23.115	USD 269,350	5.308.458,55	1,39	
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	STK	1.901	USD 21,780	35.301,86	0,01	
US12504L1098	CBRE Group, Inc. Class A	STK	12.330	USD 139,380	1.465.281,58	0,38	
US15135B1017	Centene Corp.	STK	2.767	USD 53,990	127.373,78	0,03	
US1547604090	Central Pacific Financial Corp.	STK	3.574	USD 27,800	84.714,33	0,02	
US1252691001	CF Industries Holdings, Inc.	STK	6.157	USD 90,990	477.661,65	0,13	
US1255231003	Cigna Group	STK	2.375	USD 326,310	660.771,88	0,17	
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	STK	7.909	USD 105,980	714.665,87	0,19	
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	STK	32.154	USD 68,650	1.882.058,43	0,49	
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK	2.191	USD 70,330	131.383,42	0,03	
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	STK	17.578	USD 77,740	1.165.122,39	0,31	
US20030N1019	Comcast Corp. Class A	STK	59.421	USD 35,320	1.789.444,38	0,47	
US1999081045	Comfort Systems USA, Inc.	STK	598	USD 535,000	272.780,00	0,07	
US2041661024	Commvault Systems, Inc.	STK	784	USD 174,330	116.532,15	0,03	
US2172041061	Copart, Inc.	STK	7.303	USD 48,180	300.003,04	0,08	
US2199481068	Corpay, Inc.	STK	2.365	USD 327,040	659.461,69	0,17	
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	STK	7.915	USD 103,500	698.471,71	0,18	
US2310211063	Cummins, Inc.	STK	5.691	USD 325,720	1.580.485,68	0,41	
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	2.917	USD 68,490	170.341,77	0,05	
US2358511028	Danaher Corp.	STK	4.700	USD 198,800	796.657,76	0,21	
US2371941053	Darden Restaurants, Inc.	STK	2.181	USD 216,130	401.909,50	0,11	
US2600031080	Dover Corp.	STK	4.554	USD 183,300	711.726,35	0,19	
US2681501092	Dynatrace, Inc.	STK	18.926	USD 54,890	885.746,86	0,23	
US2788651006	Ecolab, Inc.	STK	6.110	USD 267,450	1.393.289,50	0,37	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	606 USD	78,210	40.410,34	0,01
US0367521038	Elevance Health, Inc.	STK	3.247 USD	381,490	1.056.143,67	0,28
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	3.646 USD	775,450	2.410.615,90	0,63
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	STK	302 USD	530,620	136.630,64	0,04
US29249E1091	Enact Holdings, Inc.	STK	9.163 USD	36,780	287.347,20	0,08
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	1.358 USD	122,200	141.490,91	0,04
US29275Y1029	EnerSys	STK	6.226 USD	86,760	460.560,00	0,12
US2944291051	Equifax, Inc.	STK	1.586 USD	256,140	346.368,30	0,09
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	STK	6.912 USD	43,670	257.362,03	0,07
US30161N1019	Exelon Corp.	STK	3.217 USD	42,910	117.697,47	0,03
US3142111034	Federated Hermes, Inc.	STK	13.900 USD	44,250	524.427,71	0,14
US31428X1063	FedEx Corp.	STK	865 USD	228,910	168.825,65	0,04
US34959E1091	Fortinet, Inc.	STK	13.493 USD	103,110	1.186.224,42	0,31
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce, Inc.	STK	5.987 USD	32,060	163.655,40	0,04
US35905A1097	Frontdoor, Inc.	STK	3.268 USD	58,590	163.253,72	0,04
US3647601083	Gap, Inc.	STK	22.504 USD	21,900	420.205,17	0,11
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	STK	3.720 USD	519,660	1.648.237,47	0,43
US37045V1008	General Motors Co.	STK	5.388 USD	49,680	228.226,85	0,06
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	STK	23.740 USD	110,670	2.240.103,98	0,59
US3802371076	GoDaddy, Inc. Class A	STK	5.920 USD	180,070	908.909,46	0,24
US38526M1062	Grand Canyon Education, Inc.	STK	3.760 USD	189,450	607.351,36	0,16
US4228191023	Heidrick & Struggles International, Inc.	STK	1.630 USD	44,560	61.928,47	0,02
US4370761029	Home Depot, Inc.	STK	3.920 USD	368,740	1.232.434,57	0,32
US4571871023	Ingredion, Inc.	STK	13.215 USD	135,860	1.530.792,52	0,40
US45784P1012	Insolet Corp.	STK	795 USD	313,080	212.216,92	0,06
US45867G1013	InterDigital, Inc.	STK	981 USD	230,930	193.155,43	0,05
US4612021034	Intuit, Inc.	STK	1.217 USD	776,570	805.802,74	0,21
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	STK	86 USD	533,710	39.134,64	0,01
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	25.124 USD	152,410	3.264.824,20	0,86
US4824801009	KLA Corp.	STK	1.915 USD	889,870	1.452.957,45	0,38
US5006432000	Korn Ferry	STK	1.075 USD	73,010	66.918,83	0,02
US5010441013	Kroger Co.	STK	2.737 USD	71,420	166.667,99	0,04
US5128073062	Lam Research Corp.	STK	26.435 USD	97,200	2.190.802,02	0,57
US5486611073	Lowe's Cos., Inc.	STK	7.250 USD	223,630	1.382.374,21	0,36
US57636Q1040	Mastercard, Inc. Class A	STK	7.359 USD	550,320	3.452.960,83	0,91
US5805891091	McGrath RentCorp	STK	1.865 USD	118,140	187.859,58	0,05
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	STK	3.382 USD	79,100	228.090,73	0,06
US30303M1027	Meta Platforms, Inc. Class A	STK	597 USD	733,630	373.429,80	0,10
US5528481030	MGIC Investment Corp.	STK	46.371 USD	27,670	1.093.989,55	0,29
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	STK	5.381 USD	70,490	323.405,99	0,09
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	22.971 USD	495,940	9.713.295,31	2,55
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	12.729 USD	61,710	669.741,77	0,18
US6174464486	Morgan Stanley	STK	7.908 USD	140,690	948.609,44	0,25
US64110L1061	Netflix, Inc.	STK	871 USD	1.323,120	982.595,89	0,26
US6501111073	New York Times Co. Class A	STK	29.199 USD	55,610	1.384.453,67	0,36
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	82.882 USD	157,750	11.147.748,01	2,92
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	5.430 USD	210,240	973.358,29	0,26
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	STK	11.729 USD	73,640	736.431,44	0,19
US7055731035	Pegasystems, Inc.	STK	4.392 USD	53,320	199.668,72	0,05
US7134481081	PepsiCo, Inc.	STK	8.633 USD	131,040	964.546,52	0,25
US7170811035	Pfizer, Inc.	STK	7.992 USD	24,190	164.834,80	0,04
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc.	STK	8.284 USD	185,750	1.311.977,74	0,34
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	4.313 USD	159,860	587.863,94	0,15
US74319R1014	PROG Holdings, Inc.	STK	1.636 USD	29,640	41.344,62	0,01
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	STK	12.947 USD	158,540	1.750.110,84	0,46
US7512121010	Ralph Lauren Corp.	STK	5.376 USD	276,350	1.266.707,33	0,33
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	STK	1.371 USD	563,510	658.713,61	0,17
US78409V1044	S&P Global, Inc.	STK	1.490 USD	517,710	657.703,84	0,17

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US79466L3024	Salesforce, Inc.	STK	3.018 USD	273,420	703.569,60	0,18
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	STK	1.232 USD	1.022,420	1.073.983,47	0,28
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.130 USD	345,720	333.089,16	0,09
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply, Inc.	STK	3.178 USD	120,540	326.619,89	0,09
US8308791024	SkyWest, Inc.	STK	1.161 USD	103,400	102.355,29	0,03
US85208M1027	Sprouts Farmers Market, Inc.	STK	3.706 USD	162,130	512.302,35	0,13
US8581552036	Steelcase, Inc. Class A	STK	13.731 USD	10,480	122.693,34	0,03
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	25.439 USD	66,190	1.435.654,61	0,38
US8716071076	Synopsys, Inc.	STK	862 USD	502,630	369.413,89	0,10
US8760301072	Tapestry, Inc.	STK	8.447 USD	87,110	627.376,23	0,16
US87612E1064	Target Corp.	STK	10.108 USD	99,230	855.196,23	0,22
US88033G4073	Tenet Healthcare Corp.	STK	1.655 USD	173,630	245.008,03	0,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	STK	1.652 USD	408,280	575.076,61	0,15
US8725401090	TJX Cos., Inc.	STK	2.945 USD	123,380	309.804,43	0,08
US8725901040	T-Mobile U.S., Inc.	STK	5.687 USD	235,250	1.140.697,30	0,30
US89417E1091	Travelers Cos., Inc.	STK	3.248 USD	263,310	729.190,37	0,19
US87265H1095	Tri Pointe Homes, Inc.	STK	8.047 USD	31,960	219.279,65	0,06
US8962391004	Trimble, Inc.	STK	3.323 USD	75,650	214.336,84	0,06
US9029733048	U.S. Bancorp	STK	4.450 USD	45,760	173.621,53	0,05
US9113121068	United Parcel Service, Inc. Class B	STK	16.011 USD	101,180	1.381.244,89	0,36
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	STK	6.037 USD	309,110	1.591.079,15	0,42
US91529Y1064	Unum Group	STK	7.698 USD	80,460	528.099,17	0,14
US9202531011	Valmont Industries, Inc.	STK	1.128 USD	333,860	321.093,15	0,08
US9224751084	Veeva Systems, Inc. Class A	STK	2.164 USD	283,410	522.913,65	0,14
US92343E1029	VeriSign, Inc.	STK	4.791 USD	287,680	1.175.150,24	0,31
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	STK	65.672 USD	42,310	2.369.085,97	0,62
US92826C8394	Visa, Inc. Class A	STK	7.762 USD	348,610	2.307.124,51	0,61
US9311421039	Walmart, Inc.	STK	5.732 USD	97,270	475.381,91	0,13
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	828 USD	122,340	86.368,70	0,02
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	STK	4.089 USD	148,410	517.413,59	0,14
US9897011071	Zions Bancorp NA	STK	15.581 USD	51,470	683.765,29	0,18
US98978V1035	Zoetis, Inc.	STK	1.254 USD	156,170	166.975,48	0,04
US98980L1017	Zoom Communications, Inc.	STK	10.984 USD	78,380	734.046,10	0,19
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>1.557.633,50</b>	<b>0,41</b>
AEA000201011	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	STK	194.727 AED	13,340	603.083,92	0,16
AEA002001013	Aldar Properties PJSC	STK	180.795 AED	9,140	383.643,96	0,10
AEE001901017	Emaar Development PJSC	STK	134.811 AED	13,500	422.527,37	0,11
AEN000401010	NMDC Group PJSC	STK	25.729 AED	24,840	148.378,25	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>14.419.732,58</b>	<b>3,78</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	40.230 GBP	41,570	1.953.476,46	0,51
GB00BRXH2664	Anglogold Ashanti PLC	STK	12.299 ZAR	796,760	468.897,20	0,12
GB0006731235	Associated British Foods PLC	STK	21.666 GBP	20,900	528.936,03	0,14
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	4.560 GBP	101,700	541.706,34	0,14
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	30.872 GBP	5,180	186.798,18	0,05
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group PLC	STK	9.991 GBP	5,100	59.519,22	0,02
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	18.218 GBP	24,990	531.796,01	0,14
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	6.049 GBP	23,640	167.035,65	0,04
GB00B4Y7R145	Currys PLC	STK	83.828 GBP	1,209	118.384,14	0,03
GB0001826634	Diploma PLC	STK	6.967 GBP	49,420	402.185,75	0,11
GB00B1CKQ739	Dunelm Group PLC	STK	5.771 GBP	11,810	79.612,10	0,02
GB0003452173	Firstgroup PLC	STK	18.089 GBP	2,262	47.795,31	0,01
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	70.585 GBP	13,950	1.150.177,19	0,30
GB0004052071	Halma PLC	STK	5.034 GBP	32,040	188.401,28	0,05
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	11.253 GBP	20,280	266.571,92	0,07
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group PLC	STK	3.313 GBP	83,300	322.362,53	0,09
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group SA	STK	99.499 EUR	3,931	391.130,57	0,10
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	4.746 GBP	47,880	265.436,11	0,07
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	53.383 GBP	2,898	180.708,87	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
GB00BF4HYT85	Lion Finance Group PLC		STK	667	GBP	69,700	54.304,61	0,01
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.736.751	GBP	0,760	1.541.804,38	0,40
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC		STK	23.030	GBP	3,517	94.611,61	0,03
GB0004657408	Mitie Group PLC		STK	87.122	GBP	1,420	144.508,80	0,04
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC		STK	299.241	GBP	5,059	1.768.332,39	0,46
GB0032089863	Next PLC		STK	6.663	GBP	124,700	970.542,13	0,26
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC		STK	21.453	GBP	9,390	235.305,32	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC		STK	1.716	GBP	49,430	99.080,00	0,03
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC		STK	34.712	GBP	7,858	318.617,62	0,08
GB00BVFNZH21	Rotork PLC		STK	49.956	GBP	3,230	188.481,32	0,05
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC		STK	55.229	GBP	12,585	811.892,50	0,21
GB00BYZDVK82	Softcat PLC		STK	4.580	GBP	17,140	91.696,85	0,02
GB00BN3ZZ526	Volution Group PLC		STK	5.710	GBP	5,985	39.918,64	0,01
GB0009465807	Weir Group PLC		STK	7.166	GBP	25,053	209.705,55	0,06
<b>Obligationen</b>						<b>20.328.133,21</b>	<b>5,34</b>	
<b>Brasilien</b>						<b>170.320,17</b>	<b>0,04</b>	
US05971BAL36	5,7500	% Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/30	USD	200,0	%	99,880	170.320,17	0,04
<b>Chile</b>						<b>259.624,01</b>	<b>0,07</b>	
USP62138AB13	7,8750	% Latam Airlines Group SA USD Notes 24/30	USD	300,0	%	101,500	259.624,01	0,07
<b>Deutschland</b>						<b>1.096.547,41</b>	<b>0,29</b>	
DE000BU22031	3,1000	% Bundesschatzanweisungen EUR Bonds 23/25	EUR	200,0	%	100,532	201.064,00	0,05
US16412EAA55	5,5000	% Cheplapharm Arzneimittel GmbH USD Notes 20/28	USD	200,0	%	96,540	164.624,08	0,04
DE000CZ45W81	6,5000	% Commerzbank AG EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0	%	106,938	213.875,48	0,06
XS2910536452	5,2500	% Fressnapf Holding SE EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	101,484	202.967,16	0,05
XS2811764120	7,7500	% Motel One GmbH EUR Notes 24/31	EUR	100,0	%	107,709	107.709,29	0,03
XS2767965853	5,3750	% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 GmbH EUR Notes 24/29	EUR	200,0	%	103,154	206.307,40	0,06
<b>Frankreich</b>						<b>1.565.961,90</b>	<b>0,41</b>	
FR001400N2U2	6,5000	% Credit Agricole SA EUR FLR-MTN 24/undefined	EUR	200,0	%	105,250	210.500,82	0,05
US225313AJ46	8,1250	% Credit Agricole SA USD FLR-Notes 16/undefined	USD	250,0	%	101,270	215.863,28	0,06
FR0011700293	5,8750	% Electricite de France SA GBP FLR-MTN 14/undefined	GBP	300,0	%	98,054	343.608,08	0,09
XS2405483301	2,7500	% Forvia SE EUR Notes 21/27	EUR	100,0	%	98,551	98.550,58	0,03
XS3037643304	5,5000	% Opal Bidco SAS EUR Notes 25/32	EUR	200,0	%	102,161	204.322,20	0,05
XS3021201887	4,5000	% SNF Group SACA EUR Notes 25/32	EUR	200,0	%	102,837	205.673,62	0,05
FR00140007L3	2,5000	% Veolia Environnement SA EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	%	95,814	287.443,32	0,08
<b>Irland</b>						<b>355.564,97</b>	<b>0,09</b>	
XS3028067729	5,0000	% eircom Finance DAC EUR Notes 25/31	EUR	200,0	%	100,711	201.422,52	0,05
XS2903463987	5,3750	% Perrigo Finance Unlimited Co. EUR Notes 24/32	EUR	150,0	%	102,762	154.142,45	0,04
<b>Italien</b>						<b>631.071,02</b>	<b>0,17</b>	
XS1752894292	7,7080	% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA EUR FLR-MTN 18/28	EUR	150,0	%	109,713	164.568,81	0,04
XS3104481257	4,7500	% Fibercop SpA EUR Notes 25/30	EUR	100,0	%	100,494	100.494,01	0,03
XS2824643220	5,3750	% Lottomatica Group SpA EUR Notes 24/30	EUR	200,0	%	104,092	208.183,84	0,06
XS2797353401	7,1250	% Neopharmed Gentili SpA EUR Notes 24/30	EUR	150,0	%	105,216	157.824,36	0,04
<b>Japan</b>						<b>473.798,34</b>	<b>0,12</b>	
USJ64264AK09	9,7500	% Rakuten Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	%	109,560	186.827,09	0,05
XS2361253433	4,6250	% SoftBank Group Corp. USD Notes 21/28	USD	350,0	%	96,164	286.971,25	0,07
<b>Jersey</b>						<b>206.101,48</b>	<b>0,05</b>	
XS2765406371	6,8750	% Ardonagh Finco Ltd. EUR Notes 24/31	EUR	200,0	%	103,051	206.101,48	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Kaimaninseln</b>						<b>900.586,35</b>	<b>0,24</b>
USG5265VAA10	6,7500	% Kingston Airport Revenue Finance Ltd. USD Notes 24/36	USD	200,0	% 102,185	174.250,77	0,05
USG53901AA58	10,8750	% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance USD Notes 23/31	USD	350,0	% 106,699	318.407,96	0,08
USG5975LAE68	5,3750	% Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/29	USD	300,0	% 93,946	240.300,74	0,06
USG98149AH33	5,6250	% Wynn Macau Ltd. USD Notes 20/28	USD	200,0	% 98,301	167.626,88	0,05
<b>Kolumbien</b>						<b>325.793,95</b>	<b>0,09</b>
US05968LAN29	8,6250	% Bancolombia SA USD FLR-Notes 24/34	USD	200,0	% 105,240	179.460,54	0,05
US279158AJ82	5,8750	% Ecopetrol SA USD Notes 14/45	USD	250,0	% 68,651	146.333,41	0,04
<b>Luxemburg</b>						<b>1.316.996,26</b>	<b>0,35</b>
XS3023482436	4,3750	% Aramark International Finance SARL EUR Notes 25/33	EUR	200,0	% 98,823	197.646,86	0,05
XS2760863329	6,5000	% Cirsa Finance International SARL EUR Notes 24/29	EUR	300,0	% 105,005	315.014,01	0,08
XS2290544068	1,5000	% CPI Property Group SA EUR MTN 21/31	EUR	150,0	% 83,455	125.183,19	0,03
XS2904791774	6,0000	% CPI Property Group SA EUR MTN 24/32	EUR	100,0	% 102,048	102.047,86	0,03
USL7915TAA09	4,5000	% Rede D'or Finance SARL USD Notes 20/30	USD	450,0	% 94,942	364.274,30	0,10
US87927VAM00	6,0000	% Telecom Italia Capital SA USD Notes 05/34	USD	250,0	% 99,847	212.830,04	0,06
<b>Mauritius</b>						<b>434.411,98</b>	<b>0,11</b>
XS2445185916	7,3750	% Axian Telecom USD Notes 22/27	USD	300,0	% 101,370	259.291,54	0,07
XS2826815446	7,5000	% HTA Group Ltd. USD Notes 24/29	USD	200,0	% 102,695	175.120,44	0,04
<b>Mexico</b>						<b>356.103,74</b>	<b>0,09</b>
US71643VAB18	6,7000	% Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	450,0	% 92,813	356.103,74	0,09
<b>Niederlande</b>						<b>1.379.729,68</b>	<b>0,36</b>
US456837AZ69	4,2500	% ING Groep NV USD FLR-Notes 21/undefined	USD	250,0	% 83,827	178.682,24	0,05
XS3067907140	5,5000	% IPD 3 BV EUR Notes 25/31	EUR	150,0	% 101,510	152.264,51	0,04
XS2417090789	3,7500	% Odido Holding BV EUR Notes 21/29	EUR	260,0	% 99,203	257.928,81	0,07
US71647NBK46	6,5000	% Petrobras Global Finance BV USD Notes 23/33	USD	200,0	% 102,273	174.399,98	0,04
XS2826718087	4,8750	% Saipem Finance International BV EUR MTN 24/30	EUR	150,0	% 105,685	158.527,53	0,04
US881937AA41	5,7500	% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV USD Notes 25/30	USD	350,0	% 101,390	302.565,22	0,08
XS3080735726	6,6250	% Trivium Packaging Finance BV EUR Notes 25/30	EUR	150,0	% 103,574	155.361,39	0,04
<b>Österreich</b>						<b>103.195,99</b>	<b>0,03</b>
XS3103603091	7,2500	% Benteler International AG EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 103,196	103.195,99	0,03
<b>Paraguay</b>						<b>168.011,69</b>	<b>0,04</b>
USP4R54KAA49	7,7000	% Frigorifico Concepcion SA USD Notes 21/28	USD	250,0	% 78,821	168.011,69	0,04
<b>Rumänien</b>						<b>202.810,32</b>	<b>0,05</b>
XS2908597433	5,1250	% Banca Transilvania SA EUR FLR-MTN 24/30	EUR	200,0	% 101,405	202.810,32	0,05
<b>Serbien</b>						<b>170.565,18</b>	<b>0,04</b>
XS2921374273	7,0000	% Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade USD Notes 24/29	USD	200,0	% 100,024	170.565,18	0,04
<b>Spanien</b>						<b>1.126.238,56</b>	<b>0,30</b>
ES0265936049	8,3750	% Abanca Corp. Bancaria SA EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0	% 113,328	226.655,96	0,06
US05971KAP49	9,6250	% Banco Santander SA USD FLR-Notes 23/undefined	USD	200,0	% 110,673	188.725,56	0,05
XS3091931058	4,8750	% eDreams ODIGEO SA EUR Notes 25/30	EUR	200,0	% 99,890	199.780,92	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2432286974	5,5000	% Food Service Project SA EUR Notes 22/27	EUR	300,0	% 100,664	301.990,62	0,08
XS2809217263	5,7500	% Lorca Telecom Bondco SA EUR Notes 24/29	EUR	200,0	% 104,543	209.085,50	0,06
<b>Supranational</b>						<b>325.374,60</b>	<b>0,09</b>
XS2342058034	4,8750	% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL GBP Notes 21/28	GBP	200,0	% 96,307	224.990,85	0,06
XS3091295801	4,7500	% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. EUR Notes 25/31	EUR	100,0	% 100,384	100.383,75	0,03
<b>Türkei</b>						<b>175.501,28</b>	<b>0,05</b>
XS2855391533	7,8750	% Ulker Biskuvi Sanayi AS USD Notes 24/31	USD	200,0	% 102,918	175.501,28	0,05
<b>USA</b>						<b>4.739.226,36</b>	<b>1,25</b>
US02005NBS80	6,7000	% Ally Financial, Inc. USD Notes 23/33	USD	250,0	% 104,014	221.711,28	0,06
US02406PBB58	5,0000	% American Axle & Manufacturing, Inc. USD Notes 21/29	USD	200,0	% 92,171	157.173,70	0,04
US058498AX40	3,1250	% Ball Corp. USD Notes 21/31	USD	350,0	% 89,509	267.112,25	0,07
XS3109433048	5,2500	% Beach Acquisition Bidco LLC EUR Notes 25/32	EUR	100,0	% 100,915	100.915,00	0,03
US126650EH94	7,0000	% CVS Health Corp. USD FLR-Notes 24/55	USD	300,0	% 103,089	263.688,98	0,07
XS2621830681	6,3750	% EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc. EUR Notes 23/30	EUR	350,0	% 105,310	368.583,69	0,10
US36162JAH95	10,2500	% GEO Group, Inc. USD Notes 24/31	USD	300,0	% 109,668	280.515,98	0,08
US382550BN08	5,0000	% Goodyear Tire & Rubber Co. USD Notes 22/29	USD	150,0	% 97,157	124.257,41	0,03
XS2407520936	2,6250	% Graphic Packaging International LLC EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 96,012	192.024,00	0,05
XS2189947505	2,8750	% IQVIA, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	200,0	% 98,835	197.670,50	0,05
US48666KAZ21	4,0000	% KB Home USD Notes 21/31	USD	300,0	% 92,703	237.122,33	0,06
US65158NAD49	7,5000	% Newmark Group, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0	% 106,466	272.325,38	0,07
US682691AK62	7,1250	% OneMain Finance Corp. USD Notes 25/32	USD	210,0	% 103,141	184.674,50	0,05
US79546VAQ95	6,7500	% Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc. USD Notes 24/32	USD	200,0	% 102,472	174.740,17	0,05
US817565CF96	3,3750	% Service Corp. International USD Notes 20/30	USD	350,0	% 92,135	274.948,45	0,07
XS3068793754	5,5000	% Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. EUR Notes 25/33	EUR	270,0	% 103,653	279.862,97	0,07
XS2181577268	2,2500	% Silgan Holdings, Inc. EUR Notes 20/28	EUR	400,0	% 96,897	387.589,50	0,10
US78442PGF71	6,5000	% SLM Corp. USD Notes 25/30	USD	250,0	% 104,749	223.278,19	0,06
US87165BAU70	7,2500	% Synchrony Financial USD Notes 23/33	USD	300,0	% 104,474	267.230,28	0,07
XS2123970241	0,6250	% VF Corp. EUR Notes 20/32	EUR	150,0	% 70,578	105.866,85	0,03
US957638AD14	3,0000	% Western Alliance Bancorp USD FLR-Notes 21/31	USD	200,0	% 92,617	157.934,95	0,04
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>3.844.597,97</b>	<b>1,01</b>
XS2615937187	7,2500	% Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC EUR Notes 23/30	EUR	150,0	% 106,595	159.892,86	0,04
XS2358903057	1,6250	% Assura Financing PLC GBP Notes 21/33	GBP	200,0	% 74,648	174.392,62	0,05
XS2984221239	8,1250	% Azule Energy Finance PLC USD Notes 25/30	USD	200,0	% 98,938	168.712,97	0,04
XS2915529783	4,6250	% Belron U.K. Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	200,0	% 102,134	204.268,04	0,05
XS2928674840	9,3750	% Boparan Finance PLC GBP Notes 24/29	GBP	150,0	% 103,723	181.738,04	0,05
XS2636324274	8,3750	% British Telecommunications PLC GBP FLR-MTN 23/83	GBP	300,0	% 107,481	376.644,90	0,10
XS2941354727	8,2500	% IHS Holding Ltd. USD Notes 24/31	USD	250,0	% 101,112	215.526,29	0,06
XS2797220782	7,8750	% Jerrold Finco PLC GBP Notes 24/30	GBP	200,0	% 103,166	241.016,24	0,06
XS2393064899	6,0000	% Maison Finco PLC GBP Notes 21/27	GBP	100,0	% 99,025	115.670,20	0,03
XS2470988101	5,5000	% Market Bidco Finco PLC GBP Notes 22/27	GBP	150,0	% 98,337	172.301,08	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2720120596	12,0000 %	Metro Bank Holdings PLC GBP FLR-MTN 23/29	GBP	150,0 %	112,808	197.656,43	0,05
XS2871478058	10,5000 %	Ocado Group PLC GBP Notes 24/29	GBP	100,0 %	97,618	114.026,51	0,03
XS3081705603	7,8750 %	Punch Finance PLC GBP Notes 25/30	GBP	250,0 %	101,814	297.320,13	0,08
XS2010031214	4,1250 %	Virgin Media Secured Finance PLC GBP Notes 20/30	GBP	200,0 %	90,560	211.565,72	0,06
US92857WBQ24	7,0000 %	Vodafone Group PLC USD FLR-Notes 19/79	USD	400,0 %	104,522	356.472,89	0,09
USG95448AA75	9,5000 %	WE Soda Investments Holding PLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	104,381	177.994,64	0,05
XS2859406139	6,7500 %	Zegona Finance PLC EUR Notes 24/29	EUR	450,0 %	106,533	479.398,41	0,13
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>4.580.392,98</b>	<b>1,20</b>
<b>China</b>						<b>539.256,13</b>	<b>0,14</b>
US64110W1027		NetEase, Inc. (ADR's)	STK	2.456 USD	132,650	277.775,01	0,07
US88557W1018		Qifu Technology, Inc. (ADR's)	STK	6.887 USD	44,530	261.481,12	0,07
<b>Indien</b>						<b>1.014.020,01</b>	<b>0,27</b>
US45104G1040		ICICI Bank Ltd. (ADR's)	STK	23.698 USD	33,870	684.359,73	0,18
US4567881085		Infosys Ltd. (ADR's)	STK	20.877 USD	18,520	329.660,28	0,09
<b>Kolumbien</b>						<b>629.456,97</b>	<b>0,16</b>
US40090E1064		Grupo Cibest SA (ADR's)	STK	16.373 USD	45,090	629.456,97	0,16
<b>Thailand</b>						<b>2.397.659,87</b>	<b>0,63</b>
TH0268010R11		Advanced Info Service PCL (NVDR's)	STK	82.500 THB	277,000	599.987,37	0,16
TH0101010R14		Charoen Pokphand Foods PCL (NVDR's)	STK	330.100 THB	22,700	196.734,16	0,05
TH0016010R14		Kasikornbank PCL (NVDR's)	STK	182.600 THB	153,000	733.500,81	0,19
TH0150010R11		Krung Thai Bank PCL (NVDR's)	STK	1.038.400 THB	21,300	580.701,14	0,15
TH0577010R15		Sansiri PCL (NVDR's)	STK	8.667.700 THB	1,260	286.736,39	0,08
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>2.058.365,76</b>	<b>0,54</b>
<b>Frankreich</b>						<b>552.502,80</b>	<b>0,14</b>
FR0000121964		Klepierre SA Real Estate Investment Trust	STK	16.542 EUR	33,400	552.502,80	0,14
<b>USA</b>						<b>1.127.135,95</b>	<b>0,30</b>
US0240131047		American Assets Trust, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	4.719 USD	19,850	79.867,12	0,02
US11120U1051		Brixmor Property Group, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	14.953 USD	26,050	332.118,92	0,09
US9256521090		VICI Properties, Inc. Real Estate Investment Trust	STK	25.984 USD	32,280	715.149,91	0,19
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>378.727,01</b>	<b>0,10</b>
GB0001367019		British Land Co. PLC Real Estate Investment Trust	STK	86.093 GBP	3,766	378.727,01	0,10
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>12.576.704,54</b>	<b>3,29</b>
<b>Obligationen</b>						<b>12.576.704,54</b>	<b>3,29</b>
<b>Australien</b>						<b>259.844,07</b>	<b>0,07</b>
US30251GBD88	5,8750 %	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. USD Notes 22/30	USD	200,0 %	101,222	172.609,12	0,05
US603051AE37	9,2500 %	Mineral Resources Ltd. USD Notes 23/28	USD	100,0 %	102,314	87.234,95	0,02
<b>Italien</b>						<b>663.514,49</b>	<b>0,17</b>
US46115HBQ92	4,1980 %	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 21/32	USD	200,0 %	91,925	156.755,40	0,04
US49272YAB92	6,5000 %	Kedrion SpA USD Notes 23/29	USD	200,0 %	95,806	163.372,21	0,04
US904678AF64	5,8610 %	UniCredit SpA USD FLR-Notes 17/32	USD	400,0 %	100,685	343.386,88	0,09
<b>Jersey</b>						<b>165.690,18</b>	<b>0,04</b>
US00687YAD76	7,5000 %	Adient Global Holdings Ltd. USD Notes 25/33	USD	190,0 %	102,279	165.690,18	0,04
<b>Kaimaninseln</b>						<b>173.743,63</b>	<b>0,04</b>
US05480AAB17	7,2500 %	Azorra Finance Ltd. USD Notes 25/31	USD	200,0 %	101,888	173.743,63	0,04
<b>Kanada</b>						<b>898.209,33</b>	<b>0,24</b>
US097751CD18	6,7500 %	Bombardier, Inc. USD Notes 25/33	USD	230,0 %	103,791	203.538,20	0,05
US29269RAA32	9,0000 %	Enerflex Ltd. USD Notes 22/27	USD	100,0 %	103,312	88.086,12	0,02
US335934AU96	8,6250 %	First Quantum Minerals Ltd. USD Notes 23/31	USD	200,0 %	103,863	177.111,32	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US380355AH08	9,2500	% goeasy Ltd. USD Notes 23/28	USD	250,0	% 105,841	225.607,08	0,06
US66977WAS89	4,2500	% NOVA Chemicals Corp. USD Notes 21/29	USD	250,0	% 95,642	203.866,61	0,06
<b>Luxemburg</b>						<b>489.915,09</b>	<b>0,13</b>
US427169AA59	4,7500	% Herens Holdco SARL USD Notes 21/28	USD	200,0	% 90,055	153.565,80	0,04
BE6300372289	5,5000	% Telenet Finance Luxembourg Notes SARL USD Notes 17/28	USD	400,0	% 98,622	336.349,29	0,09
<b>USA</b>						<b>9.754.536,00</b>	<b>2,55</b>
US01883LAF04	7,0000	% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer USD Notes 23/31	USD	250,0	% 103,476	220.564,45	0,06
US019576AF49	6,8750	% Allied Universal Holdco LLC/Allied Univer- sal Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	100,0	% 101,314	86.382,83	0,02
US02073LAA98	6,7500	% Alpha Generation LLC USD Notes 24/32	USD	200,0	% 102,999	175.638,33	0,05
US00164VAG86	10,2500	% AMC Networks, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0	% 103,543	264.850,30	0,07
US030981AP92	9,5000	% AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. USD Notes 25/30	USD	190,0	% 103,416	167.531,83	0,04
US04020JAA43	10,0000	% Aretec Group, Inc. USD Notes 23/30	USD	165,0	% 109,912	154.627,60	0,04
US00191UAA07	4,6250	% ASGN, Inc. USD Notes 19/28	USD	300,0	% 97,252	248.758,55	0,07
US073644AA49	7,2500	% Beacon Mobility Corp. USD Notes 25/30	USD	190,0	% 102,037	165.298,34	0,04
US74825NAA54	6,7500	% Beacon Roofing Supply, Inc. USD Notes 25/32	USD	180,0	% 103,090	158.214,00	0,04
US018581AQ17	8,3750	% Bread Financial Holdings, Inc. USD FLR- Notes 25/35	USD	50,0	% 100,467	42.830,29	0,01
US018581AP34	9,7500	% Bread Financial Holdings, Inc. USD Notes 23/29	USD	150,0	% 107,873	137.963,13	0,04
US12769GAA85	4,6250	% Caesars Entertainment, Inc. USD Notes 21/29	USD	200,0	% 95,355	162.604,66	0,04
US1248EPCB75	5,3750	% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. USD Notes 19/29	USD	500,0	% 99,737	425.192,76	0,11
US20338MAA09	9,5000	% CommScope LLC USD Notes 24/31	USD	100,0	% 104,689	89.260,52	0,02
US20903XAF06	6,5000	% Consolidated Communications, Inc. USD Notes 20/28	USD	300,0	% 101,877	260.587,05	0,07
US23918KAS78	4,6250	% DaVita, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0	% 95,845	326.878,10	0,09
US25461LAD47	10,0000	% Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc. USD Notes 25/31	USD	100,0	% 97,092	82.782,60	0,02
US29281RAA77	8,5000	% Endo Finance Holdings, Inc. USD Notes 24/31	USD	250,0	% 106,119	226.198,59	0,06
US29272WAD11	4,3750	% Energizer Holdings, Inc. USD Notes 20/29	USD	300,0	% 94,449	241.589,70	0,06
US33767DAD75	6,8750	% FirstCash, Inc. USD Notes 24/32	USD	150,0	% 103,434	132.284,83	0,04
US35641AAA60	9,2500	% Freedom Mortgage Holdings LLC USD No- tes 24/29	USD	200,0	% 103,384	176.295,56	0,05
US35906ABF49	5,0000	% Frontier Communications Holdings LLC USD Notes 20/28	USD	400,0	% 99,980	340.981,19	0,09
US364760AP35	3,6250	% Gap, Inc. USD Notes 21/29	USD	300,0	% 92,745	237.230,66	0,06
US38021MAA45	6,7500	% Goat Holdco LLC USD Notes 24/32	USD	200,0	% 101,435	172.970,98	0,05
US40010PAA66	5,5000	% GrubHub Holdings, Inc. USD Notes 19/27	USD	200,0	% 96,757	164.994,39	0,04
US46284VAF85	4,8750	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 19/29	USD	200,0	% 98,038	167.179,68	0,04
US46284VAN10	4,5000	% Iron Mountain, Inc. USD Notes 20/31	USD	300,0	% 95,141	243.358,04	0,06
US487526AC91	9,0000	% KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp./NextWave Distribution, Inc. USD No- tes 24/29	USD	150,0	% 103,512	132.384,62	0,04
US49446BAA26	8,5000	% Kimmeridge Texas Gas LLC USD Notes 25/30	USD	200,0	% 103,892	177.161,45	0,05
US50168QAF28	8,6250	% LABL, Inc. USD Notes 24/31	USD	100,0	% 85,595	72.980,44	0,02
US53219LAW90	11,0000	% LifePoint Health, Inc. USD Notes 23/30	USD	250,0	% 110,863	236.310,51	0,06
US53229KAA79	7,2500	% Lightning Power LLC USD Notes 24/32	USD	100,0	% 105,336	89.811,75	0,02
US55617LAQ59	5,8750	% Macy's Retail Holdings LLC USD Notes 22/30	USD	200,0	% 97,393	166.078,96	0,04
US55939AAA51	7,2500	% Magnera Corp. USD Notes 24/31	USD	150,0	% 94,125	120.379,85	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US577128AC59	8,6250	% Matthews international Corp. USD Notes 24/27	USD	250,0	% 103,996	221.674,14	0,06
US57763RAD98	7,8750	% Mauser Packaging Solutions Holding Co. USD Notes 24/27	USD	200,0	% 101,789	173.575,32	0,05
US640695AA01	9,2900	% Neptune Bidco U.S., Inc. USD Notes 22/29	USD	50,0	% 96,551	41.160,65	0,01
US64083YAA91	5,5000	% NESCO Holdings II, Inc. USD Notes 21/29	USD	150,0	% 97,141	124.236,52	0,03
US70932MAC10	5,7500	% PennyMac Financial Services, Inc. USD Notes 21/31	USD	250,0	% 97,955	208.796,39	0,06
US74843PAB67	6,7500	% Quikrete Holdings, Inc. USD Notes 25/33	USD	150,0	% 103,095	131.852,09	0,03
US81211KBA79	5,0000	% Sealed Air Corp. USD Notes 22/29	USD	400,0	% 98,932	337.405,52	0,09
US85236FAA12	6,0000	% Smyrna Ready Mix Concrete LLC USD Notes 20/28	USD	150,0	% 99,519	127.278,74	0,03
US85571BBB09	7,2500	% Starwood Property Trust, Inc. USD Notes 24/29	USD	250,0	% 105,100	224.027,60	0,06
US87485LAE48	9,3750	% Talos Production, Inc. USD Notes 24/31	USD	150,0	% 100,750	128.852,80	0,03
US87724RAJ14	5,1250	% Taylor Morrison Communities, Inc. USD Notes 20/30	USD	250,0	% 99,470	212.026,50	0,06
US880349AU90	8,0000	% Tenneco, Inc. USD Notes 23/28	USD	100,0	% 99,121	84.513,11	0,02
US88104LAE39	5,0000	% TerraForm Power Operating LLC USD Notes 17/28	USD	350,0	% 99,123	295.801,39	0,08
US88642RAE99	9,1250	% Tidewater, Inc. USD Notes 25/30	USD	140,0	% 102,809	122.720,51	0,03
US92339LAA08	10,5000	% Veritiv Operating Co. USD Notes 23/30	USD	250,0	% 108,367	230.990,76	0,06
US92676AAA51	8,6250	% Viking Baked Goods Acquisition Corp. USD Notes 24/31	USD	150,0	% 98,218	125.614,32	0,03
US97381AAA07	8,2500	% Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp. USD Notes 24/31	USD	400,0	% 104,459	356.256,52	0,09
US65342QAB86	4,5000	% XPLR Infrastructure Operating Partners LP USD Notes 17/27	USD	250,0	% 97,699	208.252,15	0,06
US989207AD75	6,5000	% Zebra Technologies Corp. USD Notes 24/32	USD	150,0	% 102,698	131.344,43	0,03
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>171.251,75</b>	<b>0,05</b>
US44984WAJ62	7,5000	% INEOS Finance PLC USD Notes 24/29	USD	200,0	% 100,426	171.251,75	0,05
<b>Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Partizipationsscheine</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Russland</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
US71922G4073		PhosAgro PJSC (GDR's)**	STK	73	USD 0,000	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>31.497.520,00</b>	<b>8,26</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>							
<b>Luxemburg</b>						<b>31.497.520,00</b>	<b>8,26</b>
LU0629164780		Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S-(H - EUR) - (0.770%)	STK	4.700.000,000	EUR 6,702	31.497.520,00	8,26
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>370.336.074,91</b>	<b>97,08</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>8.264.507,97</b>	<b>2,17</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>8.264.507,97</b>	<b>2,17</b>
		State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			7.809.588,47	2,05
		Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			454.919,50	0,12
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>8.264.507,97</b>	<b>2,17</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2025	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>693.646,60</b>	<b>0,18</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>693.646,60</b>	<b>0,18</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>166.429,75</b>	<b>0,04</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/25	Ktr	23 EUR	5.327,000	6.555,00	0,00
MSCI Emerging Markets Index Futures 09/25	Ktr	16 USD	1.231,100	25.126,83	0,01
S&P 500 E-mini Index Futures 09/25	Ktr	15 USD	6.223,750	121.029,98	0,03
Topix Index Futures 09/25	Ktr	3 JPY	2.855,500	13.717,94	0,00
<b>Gekaufte Währungsterminkontrakte</b>				<b>564.540,47</b>	<b>0,15</b>
EUR USD Currency Futures 09/25	Ktr	224 USD	1,176	564.540,47	0,15
<b>Verkaufte Währungsterminkontrakte</b>				<b>-37.323,62</b>	<b>-0,01</b>
GBP USD Currency Futures 09/25	Ktr	-39 USD	1,370	-37.323,62	-0,01
<b>OTC-gehandelte Derivate</b>				<b>-5.296,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>				<b>-5.296,88</b>	<b>0,00</b>
Sold EUR / Bought USD - 02 Jul 2025	EUR	-338.617,47		-4.655,31	0,00
Sold EUR / Bought USD - 07 Jul 2025	EUR	-122.264,48		-641,57	0,00
<b>Summe Derivate</b>				<b>688.349,72</b>	<b>0,18</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>		<b>EUR</b>		<b>2.200.261,57</b>	<b>0,57</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>		<b>381.489.194,17</b>	<b>100,00</b>

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

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

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	127,01
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.460,88
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.466,59
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.169.013
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	132.959
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	26.440

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

EUR

Zinsen aus	
- Rentenwerten	973.556,02
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	133.057,82
- Negative Einlagezinsen	-27.360,30
Dividenden	7.115.534,64
Erträge aus	
- Investmentanteilen	2.171.191,83
Sonstige Erträge	32.885,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.398.865,29</b>
Steuerd'Abo	-90.933,58
Pauschalvergütung	-3.247.506,20
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.338.439,78</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>7.060.425,51</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	53.303.070,69
- Finanztermingeschäften	2.790.898,96
- Devisentermingeschäften	12.426,66
- Devisen	-4.633.185,35
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>58.533.636,47</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-51.660.004,25
- Finanztermingeschäften	722.118,17
- Devisentermingeschäften	-5.296,88
- Devisen	-29.919,83
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>7.560.533,68</b>

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2025

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 346.296.684,40)	370.336.074,91
Bankguthaben	8.264.507,97
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	548.641,34
Dividendenansprüche	737.722,14
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	2.530.000,55
- Wertpapiergeschäften	93.791,58
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	730.970,22
<b>Summe Aktiva</b>	<b>383.241.708,71</b>
Bankverbindlichkeiten	-163,55
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-1.205.286,79
Kapitalertragsteuer	-228.230,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-276.213,22
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-37.323,62
- Devisentermingeschäften	-5.296,88
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.752.514,54</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>381.489.194,17</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	423.849.367,36
Mittelzuflüsse	56.063.918,34
Mittelrückflüsse	-99.793.772,65
	380.119.513,05
Ausschüttung	-6.190.852,56
Betriebsergebnis	7.560.533,68
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>381.489.194,17</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.07.2024	01.07.2023
	-	-
	30.06.2025	30.06.2024
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.427.997	1.559.682
- ausgegebene Anteile	54.354	83.165
- zurückgenommene Anteile	-153.939	-214.850
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.328.412</b>	<b>1.427.997</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(30.06.2024-30.06.2025)	3,45	4,02	4,22
2 Jahre	(30.06.2023-30.06.2025)	23,25	24,60	25,09
3 Jahre	(30.06.2022-30.06.2025)	31,49	33,65	34,43
5 Jahre	(30.06.2020-30.06.2025)	48,13	52,21	53,69
10 Jahre	(30.06.2015-30.06.2025)	64,32	73,59	76,81
seit Auflage <sup>2)</sup>	(08.08.2002-30.06.2025)	204,39	-	-
	(06.03.2015-30.06.2025)	-	70,45	73,62

<sup>1)</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt), etwaige Ausschüttungen reinvestiert. Berechnung nach BVI-Methode.

<sup>2)</sup> Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Basiswährung des MetallRente FONDS PORTFOLIO ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

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

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

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

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,794035
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	6,433727
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,856095
Chilenischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	1.102,361651
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	8,400714
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,460850
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	9,206755
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	100,437004
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	19.041,218638
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	169,048725
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,603990
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.582,878268
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	4,940630
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	22,099425
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	3,951331
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,932366
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,814000
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	66,066637
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,241729
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	92,039398
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,132046
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,935582
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,495149
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,898720

Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	34,261292
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	38,088302
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	24,728544
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	46,651279
UAE DIRHAM	(AED)	1 EUR = AED	4,307291
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	399,275003
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,172850

### Besteuerung

Der Fonds wird im Großherzogtum Luxemburg mit einer „Taxe d'Abonnement“ auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen, soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits der „Taxe d'Abonnement“ unterliegen, besteuert. Die Einkünfte eines Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Ausschüttungen und Thesaurierungen auf Anteile unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug.

### Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

Der Fonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine Vergütung („Pauschalvergütung“), es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

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

Die Pauschalvergütung wird nachträglich monatlich gezahlt und anteilig auf den durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse berechnet, es sei denn, diese Vergütung wird im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt.

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;

- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;

- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

### Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzerneigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	0,01

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 329.074,92 EUR angefallen.

### Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

### Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten synthetisch in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,26
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,71
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,51



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**MetallRente FONDS PORTFOLIO**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

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

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

---

### **Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 8. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

Signed by:  
*Maechling Alain*  
A0A5732272CB494...

Alain Maechling

## Weitere Informationen (ungeprüft)

### Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

Zum Ende des Berichtszeitraums war für den Fonds folgender Ansatz zur Berechnung des Marktrisikos gültig:

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
MetallRente FONDS PORTFOLIO	relativer VaR	60% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 22% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 9% ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX (HW0C) HEDGED, 9% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens) ausgewiesen. Darüber

hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	1,50	37,52	60,93	52,26

# Weitere Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Anzahl Mitarbeiter 1.505

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

## Festlegung der Vergütung

Allianz Global Investors GmbH („Verwaltungsgesellschaft“) unterliegt den für die Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung des Vergütungssystems. Für die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung der Mitarbeiter ist regelmäßig die Geschäftsführung der Gesellschaft zuständig. Für die Geschäftsführung selbst liegt die Entscheidung über die Festlegung der Vergütung beim Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

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

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

## Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder der Wertentwick-

# Weitere Informationen (ungeprüft)

lung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

## Leistungsbewertung

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

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

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

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

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

## Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbei-

ter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

## Risikovermeidung

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

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

## Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

Die Leitlinie 2014/937 zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen der European Securities and Markets Authority (ESMA) fordert in den Abschnitten 35 (a-c), 40 (a-c) und 48 (a, b) Angaben im Jahresbericht der Fonds zum Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung (Wertpapierleihe, Repos/Reverse-Repos) bzw. Derivate erzielt wird, Angaben zur Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte, Aussagen zur Art und Höhe der in diesem Zusammenhang entgegengenommenen Sicherheiten sowie Aussagen zur Identität des Emittenten im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und die Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben werden.

Aus der folgenden Tabelle kann das minimale, maximale und durchschnittliche Exposure, unterteilt nach Techniken und Derivaten, im Berichtszeitraum entnommen werden. Die Exposure-Zahlen zum minimalen bzw. maximalen Exposure des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages mit dem minimalen bzw. maximalen Exposure des Berichtszeitraums dargestellt. Das durchschnittliche Exposure ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt des täglichen Exposures des Fonds in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages. Das Exposure (Counterparty) aus Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. Derivaten wurde getrennt für börsengehandelte Derivate, OTC-Derivate (inklusive Total Return Swaps), Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) und Wertpapierleihe betrachtet.

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>	0,00	0,60	0,09
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

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

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
MetallRente FONDS PORTFOLIO <sup>1)</sup>	-	-	-

<sup>1)</sup> Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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

State Street Corp.

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

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

## Weitere Informationen (ungeprüft)

Aus der nachfolgenden Tabelle können die Kosten und Erträge gemäß Abschnitt 35 (d) der Leitlinie 2014/937, die sich aus den Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung für den Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der direkten und indirekten operationellen Kosten und angefallenen Gebühren, entnommen werden:

	Erträge	Kosten
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,00	0,00

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

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

### Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

### Offenlegungsverordnung

Der MetallRente FONDS PORTFOLIO fällt unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 SFDR. Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds nach Artikel 8 sind im Anhang verfügbar, wenn sich der Fonds zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichtet, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Name des Produkts:

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990001WBYTBD3FDP82

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

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

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 53,79% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der MetallRente FONDS PORTFOLIO (der Fonds) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasste, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 (SFDR-Zielfonds).

Je nach der vom Anlageverwalter gewählten Nachhaltigkeitsstrategie konnten die geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Governance- und Geschäftsverhaltensfaktoren oder Investitionen in Unternehmen umfassen, die Lösungen anboten, die positive ökologische und soziale Ergebnisse erzielten.

Darüber hinaus galten nachhaltige Mindestausschlusskriterien.

Es wurde keine Benchmark zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

- [Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?](#)

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die wie folgt abgeschnitten haben:

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel),

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

der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 97,23 %.

- Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:

- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die eine unzureichende Bewertung gemäß dem Freedom House Index aufweisen, sind ausgeschlossen.

Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Überprüfung wird mindestens halbjährlich durchgeführt.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	06.2025	06.2024	06.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	97,23 %	98,73 %	96,91 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

Nachhaltige Investitionen leisten einen Beitrag zu ökologischen und/oder sozialen Zielen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendet.

Die Beurteilung des positiven Beitrags zu den Umwelt- oder sozialen Zielen basierte auf einem eigenen Rahmen, der quantitative Elemente mit qualitativen Inputs aus internem Research kombiniert. Die Methodik wendete zunächst eine quantitative Aufgliederung eines Unternehmens bzw. eines Emittenten, in das / in den investiert werden soll, in seine Geschäftsbereiche an. Das qualitative Element des Rahmens ist eine Beurteilung, ob die Geschäftstätigkeiten einen positiven Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel geleistet haben.

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, "DNSH") und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen.

Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten von Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beigetragen haben, so berücksichtigt, dass die Gesamtanlage zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese wurden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten durchgeführt.

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

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen keine anderen ökologischen und/oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt haben, nutzte der Investmentmanager des Fonds die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreicht haben, konnte gegebenenfalls über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement erfolgen, um die nachteiligen Auswirkungen zu beheben. Andernfalls, wenn der Emittent die definierten Signifikanzschwellen zweimal in Folge nicht erreicht hatte oder im Falle eines gescheiterten Engagements, besteht er die DNSH-Prüfung nicht. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die die DNSH-Prüfung nicht bestanden haben, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen. Da für einige PAI-Indikatoren keine Daten vorliegen, wurden bei der DNSH-Beurteilung für die folgenden Indikatoren für Unternehmen gegebenenfalls gleichwertige Datenpunkte zur Beurteilung der PAI-Indikatoren herangezogen: Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, Tätigkeiten, die sich nachteilig auf die biologische Vielfalt auswirken, Emissionen in das Wasser und fehlende Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen; für staatliche Emittenten: Treibhausgasintensität und Länder, in die investiert werden soll, die sozialen Verstößen unterliegen. Bei Wertpapieren, die bestimmte Projekte finanzieren, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, konnten entsprechende Daten auf der Projektebene verwendet werden, um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen andere ökologische und/oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

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

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

Die Methodik zur Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen hat Verstöße von Unternehmen gegen internationale Normen berücksichtigt. Der zentrale normative Rahmen bestand aus Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Prinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Wertpapiere von Unternehmen, die im erheblichen Maß gegen diese Rahmenbedingungen verstießen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen gezählt.

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

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschrieben.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren ist uneinheitlich. Für die Faktoren Biodiversität, Gewässerschutz und Abfallmanagement liegen nur wenige Daten vor. Die PAI-Indikatoren wurden durch Ausschluss von Wertpapieren angewandt, deren Emittenten aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Während des Berichtszeitraums umfasste die Mehrheit der Anlagen des Finanzprodukts Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts enthielt Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden sie bei der Ermittlung der Hauptinvestitionen nicht berücksichtigt. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der höchsten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt über die vier Bewertungsstichtage ermittelt. Die Bewertungsstichtage sind der Berichtsstichtag und der letzte Tag eines jeden dritten Monats über neun Monaten rückwärts.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren "Öffentliche Verwaltung", "Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen. Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2024-30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WELL OP EM DBT 2 S EUR D H	N/A	8,32 %	Luxemburg
ALLIANZ SEL GLB HI INC-WT9	N/A	4,09 %	Luxemburg
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,98 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,93 %	USA
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,79 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,80 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,35 %	USA
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,16 %	Volksrepublik China
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,14 %	Taiwan
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,09 %	USA
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,98 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,93 %	USA
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,93 %	USA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,90 %	Südkorea
ELI LILLY & CO	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,74 %	USA



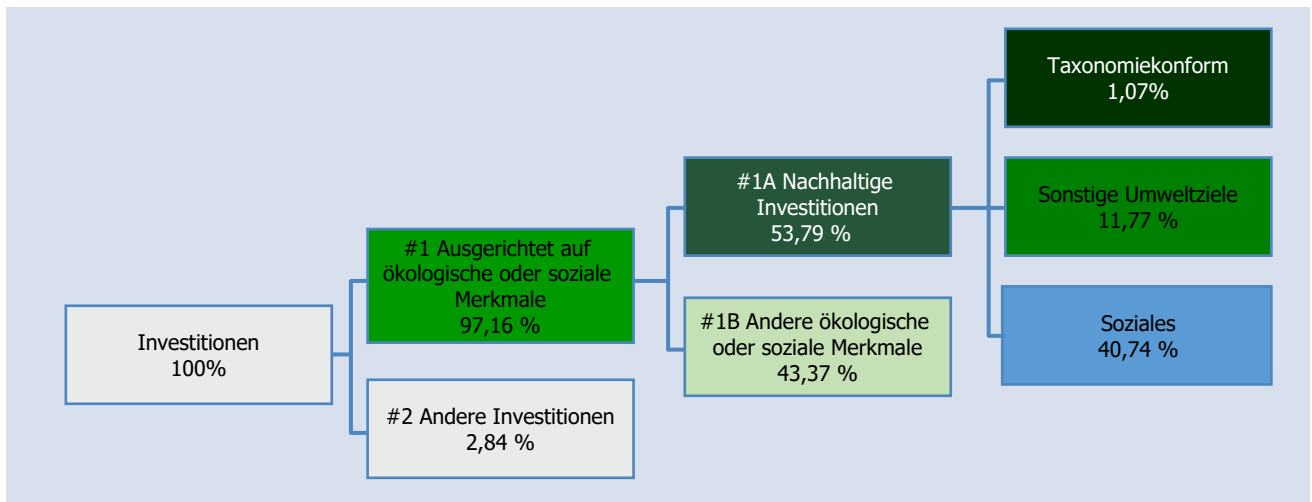
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Großteil des Vermögens des Fonds wurde zur Erreichung der von diesem Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Fonds hat Anlagen enthalten, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern. Beispiele für solche Instrumente sind Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder governance-bezogenen Qualifikationen.

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Einige Wirtschaftsaktivitäten können zu mehr als einer Unterkategorie (Soziales, taxonomiekonform oder sonstige Umweltziele) von nachhaltigen Investitionen beitragen. Dies kann zu Situationen führen, in denen die Summe der Investitionen in diesen nachhaltigen Unterkategorien nicht mit dem Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen übereinstimmt. Nichtsdestotrotz ist gewährleistet, dass eine Doppelzählung in der Gesamtkategorie der nachhaltigen Investitionen nicht möglich ist.



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

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

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren am Geschäftsjahresende. Die Auswertung basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Tätigkeiten des Unternehmens bzw. des Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Im Falle von den Investitionen in Zielfonds wird ein Durchschau-Ansatz angewendet, so dass die Sektor- und Teilsektorzugehörigkeiten der zugrunde liegenden Vermögenswerte der Zielfonds berücksichtigt werden, um die Transparenz über die sektorale Exposition des Finanzproduktes zu gewährleisten.

Der Ausweis der Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates ist derzeit nicht möglich, da die Auswertung nur NACE-Klassifizierung Ebene I und II umfasst. Die genannten Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind in Teilen mit anderen Bereichen aggregiert in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI</b>	<b>0,04 %</b>

A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,51 %</b>
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,27 %
B07	Erzbergbau	1,10 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,08 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,06 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>31,50 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,20 %
C11	Getränkeherstellung	0,71 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,18 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,34 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,38 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,63 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,13 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,48 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,19 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,47 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,46 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,54 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	13,10 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,28 %
C28	Maschinenbau	3,51 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,45 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,13 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,05 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,27 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,16 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,16 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN</b>	<b>0,20 %</b>
E36	Wasserversorgung	0,03 %
E37	Abwasserentsorgung	0,08 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,09 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,70 %</b>
F41	Hochbau	0,93 %
F42	Tiefbau	0,66 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,11 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>8,32 %</b>
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,14 %

G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,67 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,51 %
<b>H</b>	<b>VERKEHR UND LAGEREI</b>	<b>1,88 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,10 %
H50	Schifffahrt	0,32 %
H51	Luftfahrt	0,77 %
H52	Lagerie sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,25 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,44 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>1,09 %</b>
I55	Beherbergung	0,33 %
I56	Gastronomie	0,77 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>20,04 %</b>
J58	Verlagswesen	5,94 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,07 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,14 %
J61	Telekommunikation	4,67 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,69 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,53 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>17,41 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12,03 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,71 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,67 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,61 %</b>
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,61 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,35 %</b>
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,03 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,16 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,15 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,01 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,36 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,04 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,03 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,55 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,54 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,04 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,15 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>4,98 %</b>

O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	4,98 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	4,98 %
<b>P</b>	<b>ERZIEHUNG UND UNTERRICHT</b>	<b>0,23 %</b>
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,23 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN</b>	<b>0,84 %</b>
Q86	Gesundheitswesen	0,84 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG</b>	<b>0,10 %</b>
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,10 %
<b>S</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,16 %</b>
S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,04 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,11 %
<b>U</b>	<b>EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN</b>	<b>0,04 %</b>
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,04 %
<b>Sonstige</b>	<b>Nicht zugeordnet</b>	<b>4,47 %</b>



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind.

Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt.

Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten.

Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die Daten spiegeln keine Daten zu Staatsanleihen wider. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 5,15 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

Taxonomiekonforme Tätigkeiten sind Tätigkeiten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Wenn eine Investition nicht taxonomiekonform ist, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der EUTaxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht signifikant genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition angesehen werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt.

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

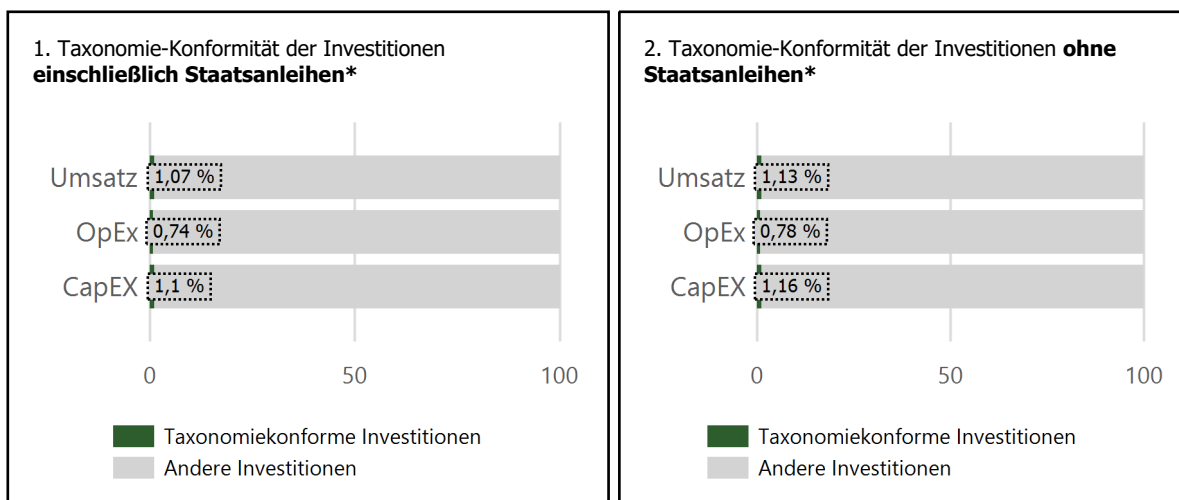
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

- Ja
- In fossiles Gas                       In Kernenergie
- Nein

Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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



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

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

Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und in ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten ist derzeit aufgrund der fehlenden verlässlichen Taxonomie-Daten nicht möglich. Nicht-Finanzunternehmen werden den Anteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten in Form von definierten KPIs unter der Angabe, zu welchem Umweltziel diese Aktivität beiträgt und ob es sich um eine Übergangs- oder ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten handelt, erst ab dem 01. Januar 2023 offenlegen (Finanzunternehmen – ab 01.01.2024). Das Vorhandensein dieser berichteten Informationen ist eine zwingende Grundlage für diese Auswertung.

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

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurde, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	06.2025	06.2024	06.2023
Turnover	1,07 %	0,6 %	1,16 %
Capex	1,1 %	1,39 %	0 %
Opex	0,74 %	0,74 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	06.2025	06.2024	06.2023
Turnover	1,13 %	0,63 %	1,22 %
Capex	1,16 %	1,47 %	0 %
Opex	0,78 %	0,78 %	0 %



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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 11,77 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 40,74 %.



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

Unter „#2 Andere Investitionen“ wurden Investitionen in Barmittel, nicht nachhaltigen Anteil der Zielfonds oder Derivate einbezogen (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes). Derivate wurden für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich Risikoabsicherung) und/oder zu Anlagezwecken eingesetzt, und Zielfonds, um von einer bestimmten Strategie zu profitieren. Bei diesen Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen geprüft.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



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

Um sicherzustellen, dass das Finanzprodukt seine ökologischen und sozialen Merkmale erreicht, wurden die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien definiert. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mit Hilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen entwickelt, um eine präzise Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um die zugrunde liegenden Daten auf dem neuesten Stand zu halten, wurde die Liste der nachhaltigen Mindestausschlüsse mindestens zweimal pro Jahr vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Es wurden technische Kontrollmechanismen eingeführt, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente in ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen zu überwachen. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen ergriffen, um diese zu beheben. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht mit den Ausschlusskriterien übereinstimmen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Falle von Direktinvestitionen). Diese Mechanismen sind ein integraler Bestandteil der PAI-Berücksichtigung.

Darüber hinaus engagiert sich AllianzGI bei den Unternehmen, in die investiert wird. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es ist nicht garantiert, dass die durchgeführten Engagements Emittenten umfassen, die in jedem Fonds gehalten werden. Die Engagement-Strategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf 2 Ansätzen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Das Engagement steht in engem Zusammenhang mit der Größe der Beteiligung. Der Schwerpunkt der Engagements berücksichtigt Aspekte wie signifikante Abstimmungen gegen das Management des Unternehmens auf vergangenen Hauptversammlungen, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Unternehmensführung und andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz verbindet Engagements entweder mit den drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, Planetare Belastungsgrenzen und inklusiver Kapitalismus – sowie mit Fragen der Unternehmensführung in bestimmten Märkten oder im weiteren Sinne. Thematische Engagements wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden priorisiert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Unzutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Unzutreffend

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

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

Sämtliche Zahlungen an die Anteilhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die unter „Ihre Partner“ aufgeführte deutsche Zahlstelle geleistet werden. Rücknahmeaufträge können über die deutsche Zahlstelle eingereicht werden.

Im Hinblick auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> veröffentlicht. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) kann die Veröffentlichung im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

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

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

Der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement, die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der unter „Ihre Partner“ aufgeführten Informationsstelle kostenlos in Papierform und im Internet auf der Website <https://de.allianzgi.com> kostenlos erhältlich. Für ausgewählte Anteilklassen (z. B. Anteilklassen für ausschließlich institutionelle Anleger oder Anteilklassen, für die keine Besteuerungsgrundlagen in der Bundesrepublik Deutschland bekannt gemacht werden) können die Veröffentlichungen im Internet auf einer der Websites <https://regulatory.allianzgi.com> oder <https://lu.allianzgi.com> erfolgen.

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsgesellschaft oder die Zahl- bzw. Informationsstellen sind für Fehler oder Auslassungen bei den veröffentlichten Preisen haftbar.

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Fax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: info@allianzgi.de

Die Allianz Global Investors GmbH stellt die Funktion der Zentralverwaltungsstelle durch ihre Zweigniederlassung in Luxemburg dar:

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

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Chief Executive Officer  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Peter Berg (seit 28.04.2025),  
Klaus-Dieter Herberg (zurückgetreten  
am 27.04.2025)  
Arbeitnehmersvertreter  
Allianz Global Investors GmbH  
Frankfurt am Main

Giacomo Campora  
Stellvertretender Vorsitzender  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand

Monika Rast (seit 28.04.2025),  
Prof. Dr. Michael Hüther (zurückgetreten  
am 27.04.2025)  
Unabhängiges Mitglied  
München

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office  
Allianz Global Investors GmbH,  
Niederlassung Frankreich  
Paris

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management GmbH  
München

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt  
Dr. Verena Jäger (ernannt am  
01.03.2025)  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten  
am 28.02.2025)  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 42–44  
D-60323 Frankfurt am Main  
E-Mail: info@allianzgi.de

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH  
Briener Strasse 59  
D-80333 München

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Société coopérative (bis 30.06.2025)

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

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds MetallRente FONDS PORTFOLIO in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 30. Juni 2025

**Allianz Global Investors GmbH**

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