

# VermögensManagement

## Stars of Multi Asset

**Jahresbericht**

31. Dezember 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

# Inhalt

VermögensManagement Stars of Multi Asset	
Tätigkeitsbericht .....	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich .....	3
Vermögensübersicht zum 31.12.2023 .....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 .....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: .....	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	10
Entwicklung des Sondervermögens 2023 .....	12
Verwendung der Erträge des Sondervermögens .....	13
Anhang .....	14
Anteilklassen .....	14
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	24
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst) .....	27
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst) .....	28
Ihre Partner .....	31

# VermögensManagement Stars of Multi Asset

## Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert überwiegend in Zielfonds, wobei der Schwerpunkt auf Produkten liegt, die mehrere Anlageklassen abdecken (Multi Asset-Fonds). Daneben kann er sich flexibel in Fonds und weiteren Instrumenten engagieren, die auf einzelne Anlageklassen wie beispielsweise Aktien, Anleihen oder Rohstoffe ausgerichtet sind. Die Anlagen können auch Engagements in Schwellenländern umfassen oder auf Fremdwährungen lauten. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigem Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr konzentrierten sich die Anlagen des Fonds weiterhin auf Produkte, die sich international in Anleihen und Aktien engagieren. Dabei handelte es sich zum einen um Mischfonds mit weitgehend festgelegter Aktien/Anleihenquote und unterschiedlicher Risikoneigung. Zum anderen waren Fonds vertreten, die flexibler an unterschiedlichen Märkten anlegen und so stärker auf ein verändertes Umfeld reagieren können. In regionaler Hinsicht standen nach wie vor global ausgerichtete Strategien im Vordergrund. Beigemischt blieben ausgewählte regional orientierte Produkte. Außerdem waren nach wie vor Fonds vertreten, die mittels alternativer Strategien in unterschiedlichen Anlagesegumenten einen von der jeweiligen Markttendenz möglichst unabhängigen Ertrag (Absolute Return) anstreben. Die Liquiditätsreserve verharrte im Laufe des Berichtsjahres per saldo auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs. Darin schlugen sich die teils beträchtlichen Kursgewinne nieder, die sich sowohl an den Aktienbörsen als auch an den Anleihenmärkten der entwickelten Länder ergaben. Diese resultierten aus einer aufgehellten Stimmung angesichts nachlassender Inflationsdynamik. Bei international ausgerichteten Produkten mit hohem Anteil an Anlagen in den USA machte sich in Euro gerechnet allerdings die spürbare Abwertung des US-Dollar negativ bemerkbar. Tendenziell stabilisierend in Phasen verstärkter Unsicherheit wirkte die Beimischung von Produkten, die auf alternative Segmente und Strategien ausgerichtet sind und damit weniger stark von den Kursauschlägen am breiten Markt betroffen waren.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse MeinPlan A (EUR) 8,51 %, für die Anteilklasse P(EUR) 8,79 %, und für die Anteilklasse A(EUR) 8,51 %.

Die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes werden in folgender Übersicht aggregiert wie folgt dargestellt:

Assetklasse	Transaktionen	Volumen
Aktien	Verkäufe (EUR)	0
	Käufe (EUR)	0
Renten	Verkäufe (EUR)	0
	Käufe (EUR)	0
Sonstige	Verkäufe (EUR)	497.270.086
	Käufe (EUR)	332.800.777
Derivate	Verkäufe (Transaktionsvolumen)	205.778
	Käufe (Transaktionsvolumen)	473.001

Änderungen des AIF bezogen auf die nachfolgend aufgeführten Themenbereiche („Wesentliche Änderungen“ im Sinne des Art. 105 Abs. 1c der Verordnung EU Nr. 231/2013 [Level 2 Verordnung]) in der Berichtsperiode sind gemäß nachfolgender Darstellung erfolgt:

1. Gesellschaft	keine Änderung
2. Verwahrstelle	keine Änderung
3. Abschlussprüfer	keine Änderung
4. Verwaltungsreglement	keine Änderung
5. Anlagestrategie	keine Änderung
6. Anlageziel	keine Änderung
7. Risiken	keine Änderung
8. Leverage	keine Änderung
9. Bewertungsverfahren	keine Änderung
10. Gebühren	keine Änderung
11. Sonstige Sachverhalte den AIF betreffend	keine Änderung

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Markt- und Börsenwerten beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht

weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen VermögensManagement Stars of Multi Asset hat im Berichtszeitraum ein geringes Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen VermögensManagement Stars of Multi Asset war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen VermögensManagement Stars of Multi Asset hat im Berichtszeitraum ein sehr geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen VermögensManagement Stars of Multi Asset war im Berichtszeitraum mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

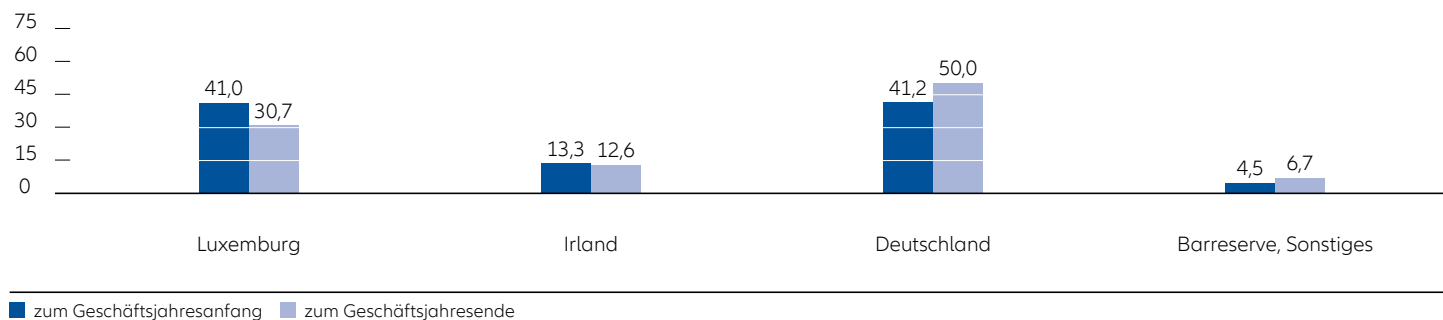
Das Sondervermögen VermögensManagement Stars of Multi Asset war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

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

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen die Veräußerung von Investmentanteilen ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 754/ISIN: DE0009797548	1.162,3	1.195,0	1.491,7	1.391,1
- Anteilklasse MeinPlan A (EUR)	WKN: SPA R01/ISIN: DE000SPAR017	22,3	18,7	15,5	7,1
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2A MPR/ISIN: DE000A2AMPR1	407,2	415,7	514,6	413,4
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 979 754/ISIN: DE0009797548	109,26	102,71	121,84	116,80
- Anteilklasse MeinPlan A (EUR)	WKN: SPA R01/ISIN: DE000SPAR017	101,01	94,95	112,63	107,97
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: A2A MPR/ISIN: DE000A2AMPR1	1.012,12	949,01	1.122,94	1.073,84

# VermögensManagement Stars of Multi Asset

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>1.572.399.350,09</b>	<b>98,79</b>
Deutschland	795.373.733,08	49,98
Frankreich	74.516.377,60	4,68
Irland	201.104.964,63	12,64
Luxemburg	488.874.949,40	30,70
Österreich	12.529.325,38	0,79
<b>2. Derivate</b>	<b>1.107.141,48</b>	<b>0,07</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>22.305.459,45</b>	<b>1,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>153.036,68</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.139.135,71</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.591.825.851,99</b>	<b>100,00</b>

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

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>*)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>1.572.399.350,09</b>	<b>98,79</b>
EUR	1.462.726.549,50	91,90
USD	109.672.800,59	6,89
<b>2. Derivate</b>	<b>1.107.141,48</b>	<b>0,07</b>
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>22.305.459,45</b>	<b>1,39</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>153.036,68</b>	<b>0,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-4.139.135,71</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.591.825.851,99</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.572.399.350,09</b>	<b>98,79</b>
<b>KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>96.352.708,74</b>	<b>6,05</b>
<b>Deutschland</b>								<b>96.352.708,74</b>	<b>6,05</b>
DE0008476250	Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)		ANT	1.430.202	141.767	29.563 EUR	67,370	96.352.708,74	6,05
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.476.046.641,35</b>	<b>92,74</b>
<b>Deutschland</b>								<b>699.021.024,34</b>	<b>43,93</b>
DE000A2DR2M0	ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile D		ANT	80.869	0	14.131 EUR	1.518,770	122.821.411,13	7,72
DE000A3C7Z45	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile SI		ANT	48.633	48.633	0 EUR	1.137,420	55.316.146,86	3,48
DE000DWS2ND0	DWS ESG Dynamic Opportu- ties Inhaber-Anteile SC		ANT	1.349.773	0	842.132 EUR	60,940	82.255.166,62	5,17
DE000A2JJZY3	LF - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile I		ANT	64.000	7.000	9.300 EUR	1.034,490	66.207.360,00	4,16
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile I		ANT	280.334	0	53.666 EUR	113,600	31.845.942,40	2,00
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. ant.kl.SI		ANT	44.000	0	0 EUR	1.436,100	63.188.400,00	3,97
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced Inhaber-Anteile		ANT	6.774.823	3.173.182	0 EUR	21,710	147.081.407,33	9,25
DE000A3DMD41	Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile SI		ANT	51.000	0	0 EUR	943,890	48.138.390,00	3,02
DE000A1JRQC3	TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile I		ANT	420.000	0	85.845 EUR	129,940	54.574.800,00	3,43
DE000A2DJT31	Value Intelligence ESG Fon. AMI Inhaber-Ant. I (a)		ANT	200.000	50.000	0 EUR	137,960	27.592.000,00	1,73
<b>Frankreich</b>								<b>74.516.377,60</b>	<b>4,68</b>
FR0011847409	R-co Valor Actions au Port. P		ANT	35.840	35.840	0 EUR	2.079,140	74.516.377,60	4,68
<b>Irland</b>								<b>201.104.964,63</b>	<b>12,64</b>
IE00BF199699	GMO Inv.GMO Eq.Disloc.Inv. Reg.Shs K Acc.		ANT	3.512.615	972.348	0 EUR	21,650	76.048.114,75	4,78
IE00BRJT7H22	Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Reg.Acc.Shs I		ANT	628.093	32.652	0 USD	193,130	109.672.800,59	6,89
IE000OI2S9X4	Twelve Cap.ICAV-Tw.Mult.Str.Fd Reg.Shs M4 Acc.		ANT	1.463,89	146.388,962	144.925,072 EUR	10.509,020	15.384.049,29	0,97
<b>Luxemburg</b>								<b>488.874.949,40</b>	<b>30,70</b>
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I		ANT	34.151	13.148	1.997 EUR	1.096,770	37.455.792,27	2,35
LU0379366346	BL - BL Gbl Flexible EUR Inhaber-Anteile BI		ANT	53.374	0	6.626 EUR	1.062,770	56.724.285,98	3,56
LU0553171439	DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP		ANT	308.104	0	200.173 EUR	185,030	57.008.483,12	3,58
LU2312730349	Flossbach v.Storch-Mult.Opp. II Act. au Port.Q Dis.		ANT	762.906	0	453.965 EUR	105,810	80.723.083,86	5,07
LU2133245436	Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I Dis.		ANT	9.800	9.800	0 EUR	2.855,310	27.982.038,00	1,76
LU1487934256	LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Nam.-An. ITN		ANT	22.000	0	15.000 EUR	502,290	11.050.380,00	0,69
LU0808562705	MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Reg.Shares IH1		ANT	468.169	0	214.396 EUR	163,580	76.583.085,02	4,81
LU2192036080	ODDO BHF Exkl.:Polaris Dyna- mic A. au Port. CIW A.		ANT	14.955	0	2.045 EUR	1.145,710	17.134.093,05	1,08
LU0996527213	Phaidros Fds - Balanced Inhaber-Anteile F		ANT	255.630	0	85.061 EUR	195,160	49.888.750,80	3,13
LU0638558394	Ruffer-Ruffer Total Ret.Intl Na- mens-Anteile I Cap.		ANT	20.132.554	0	5.849.246 EUR	1,588	31.968.482,50	2,01
LU1659686387	SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I		ANT	175.244	175.244	0 EUR	241,700	42.356.474,80	2,66
<b>Österreich</b>								<b>12.529.325,38</b>	<b>0,79</b>
AT0000A12G92	I-AM GreenStars Opportuni- ties Inh.-Anteile S VTA		ANT	673.982	0	1.776.018 EUR	18,590	12.529.325,38	0,79
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.572.399.350,09</b>	<b>98,79</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>1.107.141,48</b>	<b>0,07</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 60.000.000,00		OTC						<b>1.107.141,48</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.107.141,48</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	21.692.512,45		%	100,000	21.692.512,45	1,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
State Street Bank International GmbH			JPY	11.631.530,00		%	100,000	74.309,49	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	595.760,02		%	100,000	538.637,51	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>22.305.459,45</b>	<b>1,39</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b> <sup>30)</sup>							<b>EUR</b>	<b>22.305.459,45</b>	<b>1,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	194,30				194,30	0,00
Bestandsvergütung			EUR	152.842,38				152.842,38	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>153.036,68</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									

Die Fußnotenklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.078.513,33				-1.078.513,33	-0,07
	Kostenabgrenzung		EUR	-1.660.622,38				-1.660.622,38	-0,10
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-1.400.000,00				-1.400.000,00	-0,09
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-4.139.135,71</b>	<b>-0,26</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.591.825.851,99</b>	<b>100,00</b>
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	11.261.435	

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

Gattungsbezeichnung

								gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):			EUR					1.400.000,00
Bankguthaben			EUR			1.400.000,00		



**VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)**

---

ISIN	DE0009797548
Fondsvermögen	1.162.345.132,69
Umlaufende Anteile	10.638.113,555
Anteilwert	109,26

---

**VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A (EUR)**

---

ISIN	DE000SPAR017
Fondsvermögen	22.328.003,35
Umlaufende Anteile	221.042,683
Anteilwert	101,01

---

**VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)**

---

ISIN	DE000A2AMPR1
Fondsvermögen	407.152.715,95
Umlaufende Anteile	402.278,300
Anteilwert	1.012,12

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.12.2023 oder letztbekannte

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023**

USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,10605
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	156,52820

**Marktschlüssel**

**OTC**

OTC = Over-the-Counter

**Kapitalmaßnahmen**

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Irland</b>				
IE00BYQDND46	PIMCO Fds: GIS-Dyn.M.-Asset Reg.Acc.Shs Inst. Hed.	ANT	0	5.643.265
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0445386369	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BP	ANT	0	2.161.457
LU1826618727	Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Act. Nom. SIM Acc.	ANT	0	1.000
LU0718558488	UniRak Nachhaltig Inhaber-Anteile A	ANT	0	1.148.161
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
	USD/EUR	EUR		130.670
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
	USD/EUR	EUR		129.340

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		105.495,12
a) Negative Einlagezinsen	-53,83	
b) Positive Einlagezinsen	105.548,95	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		5.123.887,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		1.618.766,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.848.148,14</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.915,23
2. Verwaltungsvergütung		-16.149.786,61
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-16.149.786,61	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-293,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-16.156.995,73</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-9.308.847,59</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		25.063.265,36
2. Realisierte Verluste		-10.407.577,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>14.655.687,96</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.346.840,37</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		59.463.785,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		31.694.778,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>91.158.563,18</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>96.505.403,55</b>	

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,50 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,50 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.026,80
a) Negative Einlagezinsen	-1,02	
b) Positive Einlagezinsen	2.027,82	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		98.426,35
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		31.094,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>131.547,99</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-132,97
2. Verwaltungsvergütung		-309.978,56
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-309.978,56	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-310.117,31</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-178.569,32</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		481.449,14
2. Realisierte Verluste		-199.922,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>281.526,69</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>102.957,37</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.019.195,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		534.512,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.553.708,06</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.656.665,43</b>	

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,50 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,50 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

## Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 - 31.12.2023

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		36.907,38
a) Negative Einlagezinsen	-18,92	
b) Positive Einlagezinsen	36.926,30	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		1.792.347,20
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,00
10. Sonstige Erträge		566.285,43
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.395.540,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.420,41
2. Verwaltungsvergütung		-4.667.846,67
a) Pauschalvergütung <sup>1)</sup>	-4.667.846,67	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-102,79
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-4.670.369,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-2.274.829,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		8.769.876,09
2. Realisierte Verluste		-3.639.475,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>5.130.400,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.855.570,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		20.666.512,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		10.982.917,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>31.649.429,29</b>
<b>jahres</b>		
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>34.504.999,71</b>

<sup>1)</sup> Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,25 % p.a. (im Geschäftsjahr 1,25 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

**Entwicklung des Sondervermögens 2023**

Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1.195.024.846,88</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-23.356.006,70
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-105.781.550,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.016.095,89	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	31.016.095,89	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-136.797.645,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-47.561,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		96.505.403,55
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	59.463.785,11	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	31.694.778,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.162.345.132,69</b>

Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>415.651.520,63</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.088.425,91
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-34.934.668,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.290.966,17	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	21.290.966,17	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-56.225.634,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		19.290,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		34.504.999,71
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.666.512,27	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.982.917,02	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>407.152.715,95</b>

Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A (EUR)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>18.713.370,93</b>
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-382.990,58
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		2.338.396,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.884.765,78	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	4.884.765,78	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.546.369,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.560,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.656.665,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.019.195,38	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	534.512,68	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>22.328.003,35</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

## Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.346.840,37	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	17.899.565,37	1,68
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>23.246.405,74</b>	<b>2,19</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	23.246.405,74	2,19

Umlaufende Anteile per 31.12.2023: Stück 10.638.114

<sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.<sup>1)</sup> Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

## Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.855.570,42	7,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	5.287.507,84	13,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>8.143.078,26</b>	<b>20,24</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	8.143.078,26	20,24

Umlaufende Anteile per 31.12.2023: Stück 402.278

<sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.<sup>1)</sup> Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

## Anteilklasse: VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR <sup>1)</sup>
1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.957,37	0,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	343.593,06	1,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>446.550,43</b>	<b>2,02</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	446.550,43	2,02

Umlaufende Anteile per 31.12.2023: Stück 221.043

<sup>1)</sup> Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.<sup>1)</sup> Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

# Anhang

## Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlage summe oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,50	1,50	4,00	2,50	--	--	ausschüttend
MeinPlan A	EUR	1,50	1,50	4,00	2,50	--	--	ausschüttend
P	EUR	1,25	1,25	4,00	1,50	--	50.000 EUR	ausschüttend



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

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	1.107.141,48 EUR <sup>1)</sup>
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	Société Générale S.A.
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	1.400.000,00 EUR
davon:	
Bankguthaben	1.400.000,00 EUR
Schuldverschreibungen	-- EUR
Aktien	-- EUR

<sup>1)</sup> Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

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

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,21 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,96 %

Risikomodel, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage  
einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %  
effektiver historischer Beobachtungszeitraum von 250 Tagen

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	40% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 1-10 YEAR EUR UNHEDGED RETURN, 25% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 25% MSCI WORLD EX EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET), 10% BLOOMBERG EURO-AGGREGATE: 1-3 YEAR EUR UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR
---	---

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	-
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	-
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	-
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	-

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

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	109,26 EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	101,01 EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	1.012,12 EUR
Umlaufende Anteile	
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	10.638.113,555 STK
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	221.042,683 STK
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	402.278,300 STK

**Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

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

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

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

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

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

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

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

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,86% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,14% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Gesamtkostenquote (TER) (synthetisch)*)	
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	2,21 %
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	2,21 %
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	1,96 %

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da der Fonds mehr als 10 % seiner Vermögenswerte in andere Investmentfonds („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

**Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung**

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Vergütungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	0,00
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	0,00
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	-
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	-
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	-

**An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen**

VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	16.149.786,61 EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	309.978,56 EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	4.667.846,67 EUR

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

VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	

VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	

VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	0,00 EUR
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile D	0,95 % p.a.
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I	0,80 % p.a.
BL - BL Gbl Flexible EUR Inhaber-Anteile BI	0,25 % p.a.
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile SI	0,75 % p.a.
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP	0,65 % p.a.
DWS ESG Dynamic Opportunities Inhaber-Anteile SC	0,40 % p.a.
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Act. au Port.Q Dis.	n.v. % p.a.
GMO Inv.GMO Eq.Disloc.Inv. Reg.Shs K Acc.	n.v. % p.a.
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I Dis.	0,60 % p.a.
I-AM GreenStars Opportunities Inh.-Anteile S VTA	n.v. % p.a.
Kapital Plus Inhaber-Anteile A (EUR)	0,90 % p.a.
LF - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile I	1,10 % p.a.
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Nam.-An. ITN	0,25 % p.a.
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund Reg.Shares IH1	0,95 % p.a.
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Reg.Acc.Shs I	0,75 % p.a.
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Actions Nominatives BP	n.v. % p.a.
ODDO BHF Exkl.:Polaris Dynamic A. au Port. CIW A.	n.v. % p.a.
PIMCO Fds: GIS-Dyn.M.-Asset Reg.Acc.Shs Inst. Hed.	0,85 % p.a.
Phaidros Fds - Balanced Inhaber-Anteile F	0,62 % p.a.
Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile I	0,10 % p.a.
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inh.-Ant. Ant.kl.SI	1,04 % p.a.
R-co Valor Actions au Port. P	0,95 % p.a.
Ruffer-Ruffer Total Ret.Intl Namens-Anteile I Cap.	1 % p.a.
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I	n.v. % p.a.
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	0,30 % p.a.
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile SI	0,95 % p.a.
TBF SPECIAL INCOME Inhaber-Anteile I	0,56 % p.a.
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Act. Nom. SIM Acc.	0,85 % p.a.
Twelve Cap.ICAV-Tw.Mult.Str.Fd Reg.Shs M4 Acc.	n.v. % p.a.
UniRak Nachhaltig Inhaber-Anteile A	1,20 % p.a.
Value Intelligence ESG Fon.AMI Inhaber-Ant. I (a)	0,95 % p.a.

\*) Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Sonstige Erträge			
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	Bestandsvergütung	EUR	1.618.544,69
VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A	Bestandsvergütung	EUR	31.091,18
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	Bestandsvergütung	EUR	566.221,44
Sonstige Aufwendungen			
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-	Advisor Vergütung	EUR	-293,89
VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A	Advisor Vergütung	EUR	-5,78
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-	Advisor Vergütung	EUR	-102,79
<hr/>			
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt			
VermögensManagement Stars of Multi Asset -A-			-- EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -MeinPlan A-			-- EUR
VermögensManagement Stars of Multi Asset -P-			-- EUR

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben****Erläuterung der Nettoveränderung**

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

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

**Erläuterung des Verwaltungsvergütungssatzes für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Zum Zeitpunkt des Geschäftsjahresendes und der Jahresabschlusserstellung lagen uns bei den mit n.v. angegebenen Investmentanteilen keine Verwaltungsvergütungssätze vor.

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

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

**Angaben zur Transparenz der Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen und nachhaltigen Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023**

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

**AllianzGI GmbH, Vergütung 2023**

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2023)

Anzahl Mitarbeiter 1.503						
		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	170.425.230	5.479.329	1.052.327	2.230.184	383.313	1.813.505
Variable Vergütung	106.522.863	13.791.926	1.192.217	5.567.262	353.388	6.679.060
Gesamtvergütung	276.948.093	19.271.255	2.244.544	7.797.446	736.701	8.492.565

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

**Festlegung der Vergütung**

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

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

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

**Vergütungsstruktur**

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

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

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

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

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

#### **Leistungsbewertung**

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

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

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

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

#### **Risikoträger**

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

#### **Risikovermeidung**

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

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

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

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

**Zusätzliche Informationen**

Angaben zu wesentlichen Änderungen der Informationen gemäß § 307 KAGB	siehe Tätigkeitsbericht
Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB	-
Angaben zum Risikoprofil gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB	siehe Tätigkeitsbericht
Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage	-
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	
	Min 0,97
	Max 1,11
	Average 1,01
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	
	Min 0,97
	Max 1,00
	Average 0,99



VermögensManagement Stars of Multi Asset

Frankfurt am Main, den 10. April 2024

Allianz Global Investors GmbH

---

Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens VermögensManagement Stars of Multi Asset – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachwei-

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

losen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen

nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 10. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Wertentwicklung des VermögensManagement Stars of Multi Asset A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2022 -31.12.2023	8,51
2 Jahre	31.12.2021 -31.12.2023	-6,51
3 Jahre	31.12.2020 -31.12.2023	-0,53
4 Jahre	31.12.2019 -31.12.2023	3,49
5 Jahre	31.12.2018 -31.12.2023	15,56
10 Jahre	31.12.2013 -31.12.2023	23,42

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

## Wertentwicklung des VermögensManagement Stars of Multi Asset MeinPlan A (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2022 -31.12.2023	8,51
2 Jahre	31.12.2021 -31.12.2023	-6,50
3 Jahre	31.12.2020 -31.12.2023	-0,52
4 Jahre	31.12.2019 -31.12.2023	3,49
5 Jahre	31.12.2018 -31.12.2023	15,57
Seit Auflegung	01.10.2018 -31.12.2023	8,65

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

## Wertentwicklung des VermögensManagement Stars of Multi Asset P (EUR)

		%
1 Jahr	31.12.2022 -31.12.2023	8,79
2 Jahre	31.12.2021 -31.12.2023	-6,04
3 Jahre	31.12.2020 -31.12.2023	0,22
4 Jahre	31.12.2019 -31.12.2023	4,53
5 Jahre	31.12.2018 -31.12.2023	17,02
Seit Auflegung	01.12.2016 -31.12.2023	13,72

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

# Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

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

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

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

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



# Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

## Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
60323 Frankfurt am Main  
Kundenservice Hof  
Telefon: 09281-72 20  
Telefax: 09281-72 24 61 15  
09281-72 24 61 16  
E-Mail: [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Gezeichnetes und eingezahltes  
Kapital: 49,9 Mio. Euro  
Stand: 31.12.2022

### Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH  
München

### Aufsichtsrat

Tobias C. Pross  
Mitglied der Geschäftsführung  
der Allianz Global Investors Holdings GmbH  
CEO Allianz Global Investors  
München (Vorsitzender)

Klaus-Dieter Herberg  
Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora  
CEO Allianz Bank  
Financial Advisers S.p.A.  
Mailand  
(stellvertretender Vorsitzender)

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

Laure Poussin  
Head of Enterprise Project  
Portfolio Management Office  
Allianz Global Investors GmbH French Branch  
3 boulevard des Italiens  
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller  
Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
Seidlstr. 24 -24a  
80335 München

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

### Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ludovic Lombard  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt  
Petra Trautschold  
Birte Trenkner

### Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Strasse 59  
80333 München  
Eigenkapital der State Street Bank  
International GmbH: EUR 109,4 Mio.  
Stand: 31.12.2022

### Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH  
Windmühlenweg 12  
95030 Hof

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

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand: 31. Dezember 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

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