

# MetallRente FONDS PORTFOLIO

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K835

**Geprüfter Jahresbericht**

30. Juni 2024

**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 2023 bis zum 30. Juni 2024. 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

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 Marktbewegungen beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

Die Wirtschaftssanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen Donezker Volksrepublik und Luhansker Volksrepublik sowie Weißrussland unterliegen einer ständigen Entwicklung. AllianzGI hält sich an alle relevanten gegenwärtigen und beabsichtigt die Einhaltung aller relevanten zukünftigen Sanktionen. Alle Transaktionen von AllianzGI mit seinen Kontrahenten, entsprechen den Verpflichtungen von AllianzGI im Rahmen der jeweiligen Sanktionen. AllianzGI verfügt über ein global koordiniertes Wirtschaftssanktionsteam aus den Bereichen Recht, Compliance und Risiko, das Wirtschaftssanktionen überwacht und deren Umsetzung koordiniert. Dieses Team beobachtet die aktuelle Situation aktiv und arbeitet mit den betroffenen Abteilungen, einschließlich Portfoliomanagement, Handel und Operations, zusammen, um entsprechende Maßnahmen zu ergreifen und eine zeitnahe Umsetzung sicherzustellen.

Zum 30. Juni 2024 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. Die hier enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Bereitstellung und können sich ändern.

AllianzGI verfügt über Richtlinien, Verfahren und Systeme, um neue und bestehende Anleger anhand der geltenden Sanktionslisten zu überprüfen. Im Hinblick auf Artikel 5f der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 und Artikel 1y der Verordnung (EG) Nr. 765/2006 hat AllianzGI beschlossen, nach dem 12. April 2022 keine Fondsanteile oder Wertpapiere mehr an russische und belarussische Staatsangehörige zu

verkaufen. In diesem Zusammenhang hat AllianzGI ihre Vertriebspartner, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

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 .....	17
Prüfungsvermerk .....	21
Weitere Informationen (ungeprüft) .....	24
SFDR Anhänge (ungeprüft) .....	30
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) .....	41
Ihre Partner .....	42

# 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 Weltbörsen meist deutlich an. Darin schlugen sich nachlassende Sorgen um die Weltkonjunktur und die Erwartung einer wieder lockeren Geldpolitik nieder. In den entwickelten Ländern stachen der US-amerikanische und der japanische Markt besonders positiv hervor. An den europäischen Börsen überwogen ebenfalls kräftige Kursgewinne. Dagegen erlitten vor allem die chinesischen Börsen Einbußen. Die Staatsanleihenrenditen stiegen angesichts hartnäckig hoher Inflation und ausbleibender deutlicher Zinssenkungen der Notenbanken vor allem in den USA an. Dies spiegelte sich in teils deutlichen Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren wider. Höher verzinste Unternehmens- und Schwellenlandanleihen warfen dank überdurchschnittlicher laufender Erträge meist deutlich positive Ergebnisse ab.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich unverändert auf internationale Aktien. Im Mittelpunkt standen dabei nach wie vor US-Unternehmen. Sie waren zum Berichtsstichtag annähernd so stark gewichtet, wie es ihrem Anteil am globalen Aktienmarkt entsprach. In deutlich geringerem Umfang waren daneben Titel aus asiatischen Ländern vertreten. Europäische Börsenwerte spielten weiterhin nur eine untergeordnete Rolle. Auf der Branchenebene standen Aktien aus den Bereichen Informationstechnik und Finanzen im Vordergrund, wobei das letztgenannte Segment gemessen am Marktindex leicht untergewichtet war. Nennenswert vertreten waren daneben Gesundheitswerte und Anbieter zyklischer Konsumgüter sowie Kommunikationsdienstleister und Industrieunternehmen.

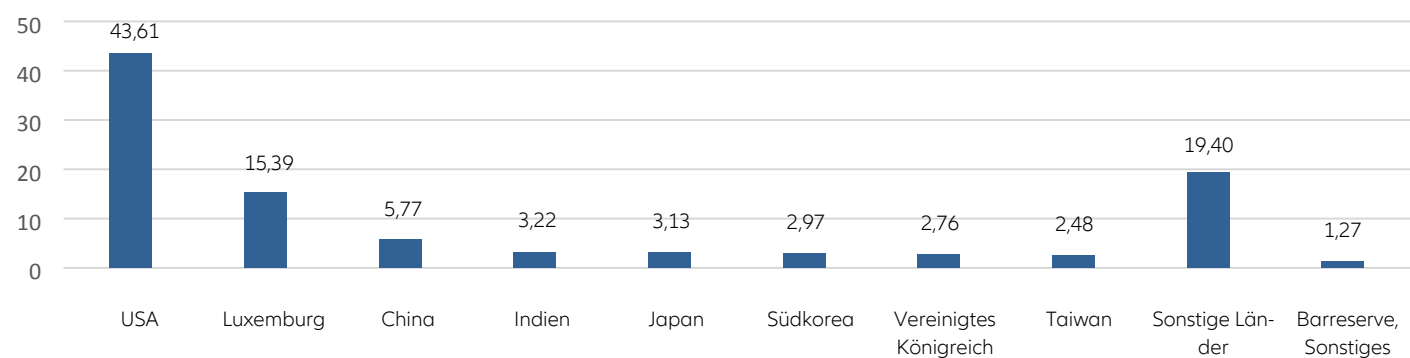
Die Beimischung im Anleihensegment blieb dem Umfang nach weitgehend stabil und beschränkte sich nach wie vor auf Fonds für Hochzins- und Schwellenlandpapiere. Die Liquiditätsposition ging unter dem Strich zurück und lag zuletzt auf sehr niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen hohen Wertzuwachs etwas oberhalb des Ergebnisses seines Vergleichsindex.

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

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		423,8	484,4	373,4
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.238.841	1.270.656	1.331.951
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	110.456	86.327	65.487
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	78.700	202.700	143.900
Anteilwert in EUR				
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	124,49	106,21	100,44
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.423,96	1.208,22	1.143,54
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.427,51	1.209,32	1.144,91

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>353.234.930,22</b>	<b>83,34</b>
<b>Aktien</b>					<b>341.039.667,47</b>	<b>80,46</b>
<b>Australien</b>					<b>1.432.045,92</b>	<b>0,34</b>
AU000000FMG4	Fortescue	STK	10.407	AUD 21,410	138.313,73	0,03
AU0000251498	Helia Group	STK	20.408	AUD 3,870	49.026,91	0,01
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	STK	108.304	AUD 17,390	1.169.141,71	0,28
AU000000SULO	Super Retail Group	STK	8.726	AUD 13,950	75.563,57	0,02
<b>Belgien</b>					<b>83.153,70</b>	<b>0,02</b>
BE0974338700	Titan Cement International -T-	STK	2.814	EUR 29,550	83.153,70	0,02
<b>Bermudas</b>					<b>1.010.081,05</b>	<b>0,24</b>
BMG0585R1060	Assured Guaranty	STK	6.391	USD 77,170	460.971,66	0,11
BMG3223R1088	Everest Group	STK	1.544	USD 380,500	549.109,39	0,13
<b>Brasilien</b>					<b>4.599.633,91</b>	<b>1,09</b>
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	108.300	BRL 26,700	491.095,04	0,12
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais	STK	211.900	BRL 10,040	361.318,75	0,08
BRECORAC-NOR8	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	STK	191.100	BRL 6,900	223.942,03	0,05
BRFLRYACNOR5	Fleury	STK	167.880	BRL 14,920	425.396,21	0,10
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding	STK	50.800	BRL 32,440	279.879,05	0,07
BRMDIAACNOR7	M Dias Branco	STK	40.300	BRL 30,340	207.656,94	0,05
BRNTCOAC-NOR5	Natura Holding	STK	120.500	BRL 15,860	324.575,74	0,08
BRODPVAC-NOR4	Odontoprev	STK	67.400	BRL 11,360	130.036,14	0,03
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro	STK	67.600	BRL 37,710	432.941,34	0,10
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	STK	46.600	BRL 45,850	362.870,02	0,09
BRTIMSACNOR5	TIM	STK	275.800	BRL 15,980	748.508,72	0,18
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	STK	168.700	BRL 21,340	611.413,93	0,14
<b>Chile</b>					<b>604.948,52</b>	<b>0,14</b>
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	STK	146.956	CLP 2.708,800	389.191,44	0,09
CL0002266774	Enel Chile	STK	4.048.460	CLP 54,510	215.757,08	0,05
<b>China</b>					<b>23.529.890,65</b>	<b>5,55</b>
KYG8875G1029	3SBio	STK	286.500	HKD 6,440	220.842,73	0,05
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	3.343.000	HKD 3,340	1.336.458,42	0,32
KYG017191142	Alibaba Group Holding	STK	456.300	HKD 70,500	3.850.456,27	0,91
KYG070341048	Baidu -A-	STK	133.650	HKD 85,250	1.363.753,76	0,32
CNE100000205	Bank of Communications -H-	STK	1.447.000	HKD 6,130	1.061.699,51	0,25
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	1.018.000	HKD 5,010	610.461,27	0,14
CNE100000742	China Construction Bank -A-	STK	322.200	CNY 7,400	305.329,42	0,07
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	STK	4.239.000	HKD 5,770	2.927.600,68	0,69
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	1.129.000	HKD 2,700	364.863,41	0,09
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	STK	1.473.000	HKD 3,830	675.264,83	0,16
CNE100000114	CMOC Group -H-	STK	816.000	HKD 7,140	697.366,34	0,17
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	STK	454.000	HKD 6,220	338.001,67	0,08
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group -H-	STK	93.200	HKD 45,350	505.901,32	0,12
CNE1000048K8	Haier Smart Home -H-	STK	238.000	HKD 26,100	743.515,58	0,18
CNE100000353	Hisense Home Appliances Group -H-	STK	33.000	HKD 25,700	101.512,53	0,02
CNE000000JP5	Inner Mongolia Yili Industrial Group -A-	STK	159.400	CNY 25,840	527.463,27	0,12
KYG8208B1014	JD.com -A-	STK	130.450	HKD 103,300	1.612.935,55	0,38
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	STK	570.000	HKD 8,330	568.319,38	0,13
KYG532631028	Kuaishou Technology	STK	48.400	HKD 46,150	267.355,84	0,06
HK0992009065	Lenovo Group	STK	354.000	HKD 11,020	466.936,12	0,11
KYG5479M1050	Li Auto -A-	STK	70.900	HKD 70,300	596.587,53	0,14
CNE1000015L5	Lingyi iTech Guangdong -A-	STK	265.500	CNY 7,120	242.078,33	0,06
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group -A-	STK	77.300	CNY 37,210	368.341,42	0,09
KYG5804A1076	Maoyan Entertainment	STK	83.200	HKD 8,050	80.166,30	0,02
CNE100001QQ5	Midea Group -A-	STK	23.200	CNY 64,500	191.628,06	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
KYG6427A1022	NetEase	STK	99.300	HKD	149,100	1.772.146,01	0,42
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	STK	23.200	HKD	37,050	102.884,23	0,02
CNE100000773	Risen Energy -A-	STK	28.500	CNY	12,100	44.161,28	0,01
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	STK	33.200	HKD	20,750	82.457,24	0,02
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	17.156	HKD	372,400	764.712,73	0,18
KYG8918W1069	Tongcheng Travel Holdings	STK	137.200	HKD	15,540	255.198,28	0,06
KYG9222R1065	Uni-President China Holdings	STK	315.000	HKD	7,130	268.826,88	0,06
CNE100000619	Western Mining -A-	STK	36.100	CNY	17,950	82.981,84	0,02
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	STK	20.100	HKD	29,200	70.250,84	0,02
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	STK	52.000	HKD	9,870	61.431,78	0,01
<b>Dänemark</b>						<b>5.819.824,43</b>	<b>1,37</b>
DK0060738599	Demant	STK	8.100	DKK	303,200	329.304,64	0,08
DK0061804770	H Lundbeck	STK	18.344	DKK	38,240	94.057,96	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	STK	33.084	DKK	1.002,800	4.448.524,33	1,05
DK0060252690	Pandora	STK	4.524	DKK	1.060,000	643.001,66	0,15
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	STK	810	DKK	2.782,000	302.152,21	0,07
DK0062616637	Svitzer Group	STK	80	DKK	259,500	2.783,63	0,00
<b>Deutschland</b>						<b>2.579.985,36</b>	<b>0,61</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	5.103	EUR	88,740	452.840,22	0,11
DE0005158703	Bechtle	STK	19.270	EUR	44,060	849.036,20	0,20
DE0006602006	GEA Group	STK	10.261	EUR	39,580	406.130,38	0,10
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	2.202	EUR	64,880	142.865,76	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	1.248	EUR	469,400	585.811,20	0,14
DE000A2YN900	TeamViewer	STK	13.779	EUR	10,400	143.301,60	0,03
<b>Finnland</b>						<b>225.325,20</b>	<b>0,05</b>
FI0009005870	Konecranes	STK	4.196	EUR	53,700	225.325,20	0,05
<b>Frankreich</b>						<b>2.304.314,55</b>	<b>0,54</b>
FR0000125338	Capgemini	STK	545	EUR	186,200	101.479,00	0,02
FR0000120172	Carrefour	STK	22.037	EUR	13,455	296.507,84	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	1.312	EUR	73,280	96.143,36	0,02
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	STK	5.103	EUR	36,210	184.779,63	0,04
FR0012435121	Elis	STK	1.859	EUR	20,180	37.514,62	0,01
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	869	EUR	710,400	617.337,60	0,15
FR0010451203	Rexel	STK	19.870	EUR	24,330	483.437,10	0,12
FR0013269123	Rubis	STK	1.303	EUR	26,700	34.790,10	0,01
FR0000120966	Societe BIC	STK	1.821	EUR	55,300	100.701,30	0,02
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	1.911	EUR	184,000	351.624,00	0,08
<b>Griechenland</b>						<b>1.481.976,74</b>	<b>0,35</b>
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings	STK	89.038	EUR	2,059	183.329,24	0,04
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization	STK	23.070	EUR	13,750	317.212,50	0,08
GRS393503008	Metlen Energy & Metals	STK	28.041	EUR	35,000	981.435,00	0,23
<b>Hongkong</b>						<b>2.397.405,06</b>	<b>0,57</b>
KYG126521064	Bosideng International Holdings	STK	1.468.000	HKD	4,870	855.712,01	0,20
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	STK	760.000	HKD	8,790	799.604,22	0,19
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	STK	240.000	HKD	3,200	91.925,04	0,02
HK0019000162	Swire Pacific -A-	STK	33.000	HKD	69,000	272.543,38	0,07
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	STK	122.000	HKD	8,240	120.326,05	0,03
BMG940051329	VTech Holdings	STK	6.500	HKD	58,400	45.435,87	0,01
KYG9431R1039	Want Want China Holdings	STK	375.000	HKD	4,720	211.858,49	0,05
<b>Indien</b>						<b>9.806.863,10</b>	<b>2,31</b>
INE238A01034	Axis Bank	STK	47.225	INR	1.272,900	673.634,88	0,16
INE397D01024	Bharti Airtel	STK	31.965	INR	1.455,050	521.207,84	0,12
INE836A01035	Birlasoft	STK	15.278	INR	693,350	118.707,28	0,03
INE059A01026	Cipla	STK	4.789	INR	1.479,700	79.410,30	0,02
INE066A01021	Eicher Motors	STK	2.039	INR	4.685,350	107.057,62	0,02
INE860A01027	HCL Technologies	STK	69.408	INR	1.455,900	1.132.398,77	0,27
INE040A01034	HDFC Bank	STK	55.248	INR	1.690,900	1.046.870,11	0,25
INE158A01026	Hero MotoCorp	STK	19.149	INR	5.578,000	1.196.969,06	0,28
INE038A01020	Hindalco Industries	STK	143.987	INR	694,250	1.120.204,95	0,26

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
INE030A01027	Hindustan Unilever	STK	3.463	INR 2.481,300	96.291,97	0,02
INE090A01021	ICICI Bank	STK	3.060	INR 1.201,050	41.185,17	0,01
INE115A01026	LIC Housing Finance	STK	12.058	INR 802,500	108.437,28	0,03
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	STK	44.792	INR 2.888,450	1.449.851,84	0,34
INE987B01026	Natco Pharma	STK	29.931	INR 1.165,700	390.990,62	0,09
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	STK	84.197	INR 331,400	312.685,28	0,07
INE976G01028	RBL Bank	STK	98.111	INR 264,100	290.365,10	0,07
INE891D01026	Redington	STK	57.455	INR 213,900	137.719,97	0,03
INE721A01013	Shriram Finance	STK	8.723	INR 2.929,200	286.334,19	0,07
INE062A01020	State Bank of India	STK	46.722	INR 856,600	448.495,21	0,11
INE155A01022	Tata Motors	STK	8.113	INR 995,700	90.524,95	0,02
IN9155A01020	Tata Motors -A-	STK	21.068	INR 667,200	157.520,71	0,04
<b>Indonesien</b>					<b>345.353,25</b>	<b>0,08</b>
ID1000122807	Astra International	STK	211.200	IDR 4.460,000	53.765,58	0,01
ID1000061302	Indocement Tunggak Prakarsa	STK	237.600	IDR 7.250,000	98.324,11	0,02
ID1000108103	Jasa Marga	STK	679.900	IDR 4.980,000	193.263,56	0,05
<b>Irland</b>					<b>3.703.752,11</b>	<b>0,87</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	STK	5.020	USD 303,190	1.422.576,07	0,33
IE00BF0L3536	AIB Group	STK	62.425	EUR 4,960	309.628,00	0,07
IE0000669501	Glanbia	STK	6.026	EUR 18,220	109.793,72	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	STK	5.970	USD 333,650	1.861.754,32	0,44
<b>Italien</b>					<b>4.100.721,31</b>	<b>0,97</b>
IT0001233417	A2A	STK	210.034	EUR 1,865	391.713,41	0,09
IT0004776628	Banca Mediolanum	STK	31.467	EUR 10,410	327.571,47	0,08
IT0005218380	Banco BPM	STK	14.465	EUR 6,076	87.889,34	0,02
IT0000066123	BPER Banca	STK	78.458	EUR 4,792	375.970,74	0,09
IT0003128367	Enel	STK	184.169	EUR 6,510	1.198.940,19	0,28
IT0001250932	Hera	STK	46.844	EUR 3,228	151.212,43	0,04
IT0005278236	Pirelli	STK	47.565	EUR 5,600	266.364,00	0,06
IT0005239360	UniCredit	STK	29.067	EUR 34,635	1.006.735,55	0,24
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	31.546	EUR 9,330	294.324,18	0,07
<b>Japan</b>					<b>13.251.324,68</b>	<b>3,13</b>
JP3754200008	BIPROGY	STK	9.200	JPY 4.458,000	238.225,51	0,06
JP3493800001	Dai Nippon Printing	STK	23.000	JPY 5.412,000	723.012,83	0,17
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	34.300	JPY 4.077,000	812.260,27	0,19
JP3854600008	Honda Motor	STK	130.100	JPY 1.720,000	1.299.768,85	0,31
JP3142500002	Idemitsu Kosan	STK	73.700	JPY 1.041,500	445.848,33	0,11
JP3294460005	Inpex	STK	54.300	JPY 2.367,000	746.549,26	0,18
JP3236200006	Keyence	STK	1.500	JPY 70.550,000	614.679,40	0,14
JP3289800009	Kobe Steel	STK	68.800	JPY 1.996,500	797.844,27	0,19
JP3297000006	Kokuyo	STK	12.300	JPY 2.697,000	192.684,35	0,05
JP3868400007	Mazda Motor	STK	41.400	JPY 1.556,000	374.171,16	0,09
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	STK	7.100	JPY 2.601,000	107.265,26	0,03
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	44.300	JPY 1.729,000	444.896,61	0,10
JP3905200006	Mizuno	STK	4.500	JPY 7.920,000	207.013,22	0,05
JP3733000008	NEC	STK	9.800	JPY 13.245,000	753.942,83	0,18
JP3700200003	Nippon Light Metal Holdings	STK	3.900	JPY 1.801,000	40.797,98	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	273.750	JPY 151,800	241.371,66	0,06
JP3732200005	Nippon Television Holdings*	STK	24.300	JPY 2.323,500	327.951,28	0,08
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	8.500	JPY 4.682,000	231.158,95	0,05
JP3672400003	Nissan Motor	STK	18.200	JPY 545,900	57.709,17	0,01
JP3738600000	Niterra	STK	8.200	JPY 4.670,000	222.428,85	0,05
JP3762600009	Nomura Holdings	STK	81.000	JPY 922,000	433.786,79	0,10
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	13.633	JPY 4.031,000	319.201,27	0,08
JP3592600005	Shibaura Machine	STK	6.200	JPY 3.855,000	138.827,80	0,03
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	STK	26.800	JPY 868,000	135.118,53	0,03
JP3663900003	Sojitz	STK	33.700	JPY 3.909,000	765.166,51	0,18
JP3165000005	Sompo Holdings	STK	60.000	JPY 3.435,000	1.197.121,89	0,28
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	STK	36.000	JPY 1.073,500	224.473,42	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
JP3633400001	Toyota Motor	STK	41.800	JPY 3.290,000	798.789,89	0,19	
JP3955000009	Yokogawa Electric	STK	15.900	JPY 3.890,000	359.258,54	0,08	
<b>Jersey</b>						<b>174.803,27</b>	<b>0,04</b>
JE00B5TT1872	Centamin	STK	121.731	GBP 1,216	174.803,27	0,04	
<b>Jordanien</b>						<b>591.945,37</b>	<b>0,14</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	26.663	GBP 18,800	591.945,37	0,14	
<b>Kanada</b>						<b>1.109.498,63</b>	<b>0,26</b>
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	4.758	CAD 51,460	166.940,30	0,04	
CA25675T1075	Dollarama	STK	7.804	CAD 125,850	669.633,93	0,16	
CA3180714048	Finning International	STK	3.577	CAD 39,900	97.310,30	0,02	
CA7819036046	Russel Metals	STK	2.019	CAD 37,450	51.553,14	0,01	
CA8910546032	Torex Gold Resources	STK	8.769	CAD 20,750	124.060,96	0,03	
<b>Kolumbien</b>						<b>122.080,06</b>	<b>0,03</b>
COB07PA00086	Bancolombia	STK	16.048	COP 33.980,000	122.080,06	0,03	
<b>Malaysia</b>						<b>4.035.809,32</b>	<b>0,95</b>
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	STK	646.700	MYR 6,800	870.908,83	0,21	
MYL5398OO002	Gamuda	STK	413.600	MYR 6,580	538.973,41	0,13	
MYL5878OO003	KPJ Healthcare	STK	1.482.900	MYR 1,930	566.800,33	0,13	
MYL4065OO008	PPB Group	STK	130.400	MYR 14,300	369.295,95	0,09	
MYL5285OO001	SD Guthrie	STK	265.100	MYR 4,220	221.555,79	0,05	
MYL4197OO009	Sime Darby	STK	1.103.300	MYR 2,620	572.474,08	0,13	
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	STK	527.000	MYR 6,760	705.534,46	0,17	
MYL5031OO009	TIME dotCom	STK	191.000	MYR 5,030	190.266,47	0,04	
<b>Mexico</b>						<b>1.179.904,37</b>	<b>0,28</b>
MX01AC100006	Arca Continental	STK	36.900	MXN 181,490	341.146,82	0,08	
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional -B-	STK	756.400	MXN 16,810	647.711,33	0,15	
MX01GE0E0004	Genera	STK	87.000	MXN 23,250	103.039,67	0,03	
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	12.100	MXN 142,780	88.006,55	0,02	
<b>Niederlande</b>						<b>7.102.379,76</b>	<b>1,68</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	43.142	EUR 27,830	1.200.641,86	0,28	
NL0006237562	Arcadis	STK	3.601	EUR 58,750	211.558,75	0,05	
NL0010273215	ASML Holding	STK	2.922	EUR 969,400	2.832.586,80	0,67	
NL0000337319	BAM Groep	STK	16.318	EUR 3,980	64.945,64	0,02	
NL0000009082	KPN	STK	100.876	EUR 3,578	360.934,33	0,08	
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	STK	85.706	ZAR 131,760	579.896,53	0,14	
NL0009538784	NXP Semiconductors	STK	6.989	USD 265,010	1.731.148,05	0,41	
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	778	EUR 155,100	120.667,80	0,03	
<b>Norwegen</b>						<b>180.873,84</b>	<b>0,04</b>
NO0003733800	Orkla	STK	16.657	NOK 86,700	126.603,09	0,03	
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	STK	5.633	NOK 109,900	54.270,75	0,01	
<b>Österreich</b>						<b>322.529,50</b>	<b>0,08</b>
AT0000730007	ANDRITZ	STK	1.526	EUR 58,250	88.889,50	0,02	
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	STK	2.168	EUR 59,000	127.912,00	0,03	
AT0000741053	EVN	STK	3.584	EUR 29,500	105.728,00	0,03	
<b>Panama</b>						<b>435.486,03</b>	<b>0,10</b>
PAP169941328	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	STK	16.178	USD 28,800	435.486,03	0,10	
<b>Philippinen</b>						<b>1.096.357,49</b>	<b>0,26</b>
PHY0486V1154	Ayala	STK	15.410	PHP 582,000	143.027,06	0,03	
PHY290451046	GT Capital Holdings	STK	32.830	PHP 620,000	324.604,97	0,08	
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust	STK	105.190	PHP 67,550	113.316,31	0,03	
PHY7072Q1032	PLDT	STK	4.615	PHP 1.437,000	105.759,91	0,02	
PHY806761029	SM Investments	STK	30.930	PHP 830,500	409.649,24	0,10	
<b>Polen</b>						<b>1.495.946,72</b>	<b>0,35</b>
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki	STK	2.180	PLN 168,800	85.311,66	0,02	
PLTLKPL00017	Orange Polska	STK	117.033	PLN 7,772	210.872,82	0,05	
PLPKO0000016	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	STK	46.094	PLN 63,320	676.651,08	0,16	
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	STK	4.113	PLN 548,600	523.111,16	0,12	
<b>Portugal</b>						<b>250.953,06</b>	<b>0,06</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues	STK	383.115	EUR	0,342	131.140,26	0,03
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	STK	6.540	EUR	18,320	119.812,80	0,03
<b>Russland</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
RU000A0JRK78	PhosAgro	STK	3.805	RUB	0,000	0,00	0,00
RU000A0JNAA8	Polyus	STK	3.000	RUB	0,000	0,00	0,00
<b>Schweden</b>						<b>3.927.047,66</b>	<b>0,93</b>
SE0010468116	Arjo -B-	STK	13.375	SEK	41,240	48.467,45	0,01
SE0007100581	Assa Abloy -B-	STK	50.303	SEK	298,100	1.317.630,42	0,31
SE0017486889	Atlas Copco -A-	STK	35.461	SEK	199,300	621.006,33	0,15
SE0015811963	Investor -B-	STK	40.612	SEK	289,950	1.034.701,89	0,24
SE0000171100	SSAB -A-	STK	15.863	SEK	56,980	79.422,86	0,02
SE0000115446	Volvo -B-	STK	34.527	SEK	272,200	825.818,71	0,20
<b>Schweiz</b>						<b>8.259.573,66</b>	<b>1,95</b>
CH0012221716	ABB	STK	40.245	CHF	50,100	2.094.637,37	0,50
CH0198251305	Coca-Cola HBC	STK	8.494	GBP	27,120	272.029,94	0,06
CH0360674466	Galenica	STK	4.571	CHF	74,150	352.112,60	0,08
CH0010645932	Givaudan	STK	57	CHF	4.291,000	254.092,92	0,06
CH0025751329	Logitech International	STK	6.328	CHF	87,540	575.482,61	0,14
CH0038863350	Nestlé	STK	7.584	CHF	92,060	725.318,05	0,17
CH0012005267	Novartis	STK	26.502	CHF	95,960	2.641.971,19	0,62
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	1.045	CHF	1.155,000	1.253.884,30	0,30
CH0038388911	Sulzer	STK	699	CHF	124,000	90.044,68	0,02
<b>Singapur</b>						<b>2.220.534,57</b>	<b>0,52</b>
SG9999015267	BOC Aviation	STK	24.100	HKD	56,000	161.539,11	0,04
BMG173841013	BW LPG	STK	12.171	NOK	200,400	213.822,00	0,05
SG1N31909426	ComfortDelGro	STK	79.900	SGD	1,340	73.749,77	0,02
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	89.900	SGD	14,440	894.202,65	0,21
SG1M31001969	United Overseas Bank	STK	40.700	SGD	31,290	877.221,04	0,20
<b>Spanien</b>						<b>4.807.971,57</b>	<b>1,13</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	82.177	EUR	9,340	767.533,18	0,18
ES0113679137	Bankinter	STK	19.627	EUR	7,612	149.400,72	0,03
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	104.431	EUR	12,175	1.271.447,43	0,30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	35.301	EUR	46,600	1.645.026,60	0,39
ES0173516115	Repsol	STK	65.938	EUR	14,780	974.563,64	0,23
<b>Südafrika</b>						<b>5.295.020,84</b>	<b>1,25</b>
ZAE000000220	AECI	STK	12.152	ZAR	107,310	66.964,35	0,02
ZAE000049433	AVI	STK	66.299	ZAR	95,000	323.434,45	0,08
ZAE000216537	Bid	STK	2.826	ZAR	426,450	61.886,51	0,01
ZAE000018123	Gold Fields	STK	46.723	ZAR	277,470	665.736,62	0,16
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	STK	10.973	ZAR	169,600	95.566,77	0,02
GB00B17BBQ50	Investec	STK	35.902	GBP	5,757	244.099,34	0,06
ZAE000085346	Kumba Iron Ore	STK	30.248	ZAR	445,830	692.502,98	0,16
ZAE000325783	Naspers -N-	STK	3.315	ZAR	3.570,080	607.739,10	0,14
ZAE000004875	Nedbank Group	STK	34.737	ZAR	255,740	456.190,95	0,11
ZAE000006284	Sappi	STK	194.648	ZAR	48,760	487.381,83	0,11
ZAE000109815	Standard Bank Group	STK	81.521	ZAR	210,110	879.573,05	0,21
ZAE000028296	Truworths International	STK	149.206	ZAR	93,180	713.944,89	0,17
<b>Südkorea</b>						<b>12.579.144,08</b>	<b>2,97</b>
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	5.184	KRW	60.700,000	213.665,49	0,05
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	STK	10.698	KRW	45.200,000	328.338,43	0,08
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	STK	20.280	KRW	14.020,000	193.061,94	0,05
KR7175330000	JB Financial Group	STK	91.718	KRW	14.640,000	911.751,21	0,21
KR7105560007	KB Financial Group	STK	25.977	KRW	78.500,000	1.384.647,88	0,33
KR7003490000	Korean Air Lines	STK	23.047	KRW	23.250,000	363.846,38	0,09
KR7030200000	KT	STK	18.142	KRW	37.400,000	460.720,42	0,11
KR7073240004	Kumho Tire	STK	52.680	KRW	6.540,000	233.939,85	0,06
KR7035420009	NAVER	STK	621	KRW	166.900,000	70.376,66	0,02
KR7010060002	OCI Holdings	STK	2.258	KRW	88.500,000	135.690,02	0,03
KR7028260008	Samsung C&T	STK	10.137	KRW	142.000,000	977.413,84	0,23

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KR7005930003	Samsung Electronics	STK	78.002	KRW 81.500,000	4.316.622,21	1,02
KR7005931001	Samsung Electronics	STK	4.392	KRW 63.600,000	189.670,65	0,04
KR7032830002	Samsung Life Insurance	STK	6.354	KRW 88.500,000	381.830,99	0,09
KR7055550008	Shinhan Financial Group	STK	38.940	KRW 48.150,000	1.273.130,53	0,30
KR7017670001	SK Telecom	STK	21.229	KRW 51.500,000	742.364,95	0,17
KR7316140003	Woori Financial Group	STK	40.309	KRW 14.690,000	402.072,63	0,09
<b>Taiwan</b>					<b>10.516.459,43</b>	<b>2,48</b>
TW0002353000	Acer	STK	227.000	TWD 46,850	306.401,89	0,07
TW0006472004	Bora Pharmaceuticals	STK	5.000	TWD 829,000	119.420,95	0,03
TW0002324001	Compal Electronics	STK	587.000	TWD 34,700	586.845,20	0,14
TW0002891009	CTBC Financial Holding	STK	1.454.000	TWD 37,850	1.585.573,12	0,37
TW0002618006	Eva Airways	STK	443.000	TWD 38,150	486.916,23	0,12
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	STK	110.000	TWD 193,000	611.654,22	0,15
TW0004904008	Far EasTone Telecommunications	STK	252.000	TWD 84,100	610.593,98	0,14
TW0003005005	Getac Holdings	STK	43.000	TWD 114,000	141.230,76	0,03
TW0006491004	Pegavision	STK	15.000	TWD 479,000	207.005,92	0,05
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	204.000	TWD 966,000	5.677.580,19	1,34
TW0003231007	Wistron	STK	60.000	TWD 106,000	183.236,97	0,04
<b>Thailand</b>					<b>527.527,48</b>	<b>0,12</b>
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services -F-	STK	674.700	THB 26,500	454.454,43	0,10
TH0577C10Z12	Sansiri Public	STK	1.721.500	THB 1,670	73.073,05	0,02
<b>Türkei</b>					<b>1.994.521,25</b>	<b>0,47</b>
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracılık Ve Maltınayii	STK	114.507	TRY 243,900	792.718,34	0,19
TRECOLA00011	Coca-Cola İçecek	STK	4.872	TRY 811,000	112.151,01	0,03
TREMGTI00012	Migros Ticaret	STK	41.796	TRY 531,000	629.947,43	0,15
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yolları	STK	10.783	TRY 309,500	94.727,34	0,02
TRAISTR91N2	Türkiye İş Bankası -C-	STK	270.804	TRY 16,460	126.520,23	0,03
TRAYKBNK91N6	Yapı ve Kredi Bankası	STK	241.549	TRY 34,780	238.456,90	0,05
<b>Ungarn</b>					<b>1.010.186,61</b>	<b>0,24</b>
HU0000061726	OTP Bank	STK	10.023	HUF 18.290,000	463.926,87	0,11
HU0000123096	Richter Gedeon	STK	22.650	HUF 9.530,000	546.259,74	0,13
<b>Uruguay</b>					<b>1.268.293,70</b>	<b>0,30</b>
US58733R1023	MercadoLibre	STK	817	USD 1.660,890	1.268.293,70	0,30
<b>USA</b>					<b>180.939.181,02</b>	<b>42,69</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	2.807	USD 104,650	274.560,81	0,06
US00724F1012	Adobe	STK	7.455	USD 546,760	3.809.792,23	0,90
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	STK	1.860	USD 161,450	280.677,70	0,07
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	1.790	USD 159,470	266.801,91	0,06
US0082521081	Affiliated Managers Group	STK	562	USD 155,640	81.755,02	0,02
US00971T1016	Akamai Technologies	STK	11.279	USD 89,940	948.157,29	0,22
US0162551016	Align Technology	STK	2.712	USD 243,000	615.960,51	0,15
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	45.172	USD 185,410	7.828.154,40	1,85
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	37.106	USD 186,860	6.480.632,50	1,53
US0226711010	Amalgamated Financial	STK	1.823	USD 26,220	44.676,20	0,01
US0231351067	Amazon.com	STK	75.220	USD 197,850	13.909.973,20	3,28
US0258161092	American Express	STK	5.700	USD 228,400	1.216.824,27	0,29
US0311621009	Amgen	STK	4.297	USD 313,690	1.259.861,89	0,30
US0320951017	Amphenol -A-	STK	10.124	USD 67,490	638.628,76	0,15
US0378331005	Apple	STK	4.691	USD 214,100	938.726,35	0,22
US0382221051	Applied Materials	STK	12.994	USD 232,530	2.824.091,50	0,67
US0383361039	AptarGroup	STK	1.839	USD 143,870	247.291,33	0,06
US03957W1062	Archrock	STK	18.326	USD 20,020	342.916,72	0,08
US04247X1028	Armstrong World Industries	STK	4.156	USD 112,700	437.780,45	0,10
US3635761097	Arthur J Gallagher	STK	2.838	USD 260,130	690.016,92	0,16
US04621X1081	Assurant	STK	6.461	USD 167,260	1.010.063,65	0,24
US00206R1023	AT&T	STK	81.370	USD 18,750	1.426.009,76	0,34
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	8.902	USD 237,300	1.974.432,26	0,47
US05352A1007	Avantor	STK	34.553	USD 21,420	691.770,66	0,16
US0538071038	Avnet	STK	2.469	USD 50,930	117.530,80	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US05478C1053	Azek	STK	18.926 USD	41,630	736.414,20	0,17
US0024741045	AZZ	STK	4.590 USD	77,190	331.154,48	0,08
US0605051046	Bank of America	STK	8.067 USD	39,250	295.943,38	0,07
US0758871091	Becton Dickinson	STK	2.963 USD	230,940	639.569,47	0,15
US09247X1019	BlackRock	STK	394 USD	781,130	287.657,99	0,07
US09739D1000	Boise Cascade	STK	696 USD	118,570	77.133,13	0,02
US1046741062	Brady -A-	STK	1.014 USD	65,500	62.077,78	0,01
US1152361010	Brown & Brown	STK	4.021 USD	90,160	338.847,97	0,08
US15135B1017	Centene	STK	2.604 USD	67,370	163.970,02	0,04
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	STK	1.550 USD	62,410	90.415,48	0,02
US1255231003	Cigna	STK	2.327 USD	334,150	726.766,26	0,17
US17275R1023	Cisco Systems	STK	11.121 USD	47,450	493.215,78	0,12
US18538R1032	Clearwater Paper	STK	2.783 USD	49,250	128.108,03	0,03
US18539C1053	Clearway Energy -A-	STK	1.841 USD	23,910	41.142,46	0,01
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	STK	5.293 USD	67,730	335.073,34	0,08
US20030N1019	Comcast -A-	STK	66.579 USD	38,280	2.382.133,55	0,56
US2091151041	Consolidated Edison	STK	7.712 USD	89,680	646.427,06	0,15
US2172041061	Copart	STK	12.370 USD	54,760	633.125,85	0,15
US2199481068	Corpay	STK	5.322 USD	269,240	1.339.279,93	0,32
US1266501006	CVS Health	STK	3.390 USD	58,360	184.914,89	0,04
US2358511028	Danaher	STK	8.539 USD	251,760	2.009.327,15	0,47
US23804L1035	Datadog -A-	STK	2.181 USD	128,450	261.846,45	0,06
US23918K1088	DaVita	STK	354 USD	141,450	46.801,86	0,01
US2435371073	Deckers Outdoor	STK	375 USD	999,910	350.468,58	0,08
US2441991054	Deere	STK	176 USD	376,790	61.982,48	0,01
US2533931026	Dick's Sporting Goods	STK	1.799 USD	220,140	370.157,91	0,09
US2774321002	Eastman Chemical	STK	5.093 USD	97,180	462.601,97	0,11
US2788651006	Ecolab	STK	7.566 USD	239,550	1.694.023,46	0,40
US2855121099	Electronic Arts	STK	3.310 USD	139,520	431.639,69	0,10
US0367521038	Elevance Health	STK	4.500 USD	535,770	2.253.449,42	0,53
US5324571083	Eli Lilly	STK	4.456 USD	909,040	3.786.039,02	0,89
US29249E1091	Enact Holdings	STK	9.948 USD	30,510	283.684,03	0,07
US29261A1007	Encompass Health	STK	1.696 USD	85,860	136.104,86	0,03
US29362U1043	Entegris	STK	5.373 USD	134,480	675.353,96	0,16
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	STK	5.546 USD	110,860	574.660,90	0,14
US30161N1019	Exelon	STK	7.753 USD	34,700	251.452,62	0,06
US3156161024	F5	STK	6.440 USD	171,200	1.030.496,54	0,24
US31428X1063	FedEx	STK	2.350 USD	295,470	648.990,24	0,15
US3205171057	First Horizon	STK	20.208 USD	14,800	279.538,71	0,07
SG9999000020	Flex	STK	3.841 USD	29,370	105.439,94	0,02
US3453708600	Ford Motor	STK	9.066 USD	12,230	103.633,24	0,02
US35905A1097	Frontdoor	STK	8.580 USD	33,800	271.057,17	0,06
US3647601083	Gap	STK	15.488 USD	24,030	347.861,22	0,08
US3755581036	Gilead Sciences	STK	22.019 USD	68,830	1.416.551,18	0,33
US3802371076	GoDaddy -A-	STK	6.092 USD	140,240	798.525,35	0,19
US3841091040	Graco	STK	7.818 USD	79,250	579.097,71	0,14
US3976241071	Greif -A-	STK	2.180 USD	59,120	120.461,38	0,03
US4128221086	Harley-Davidson	STK	14.492 USD	33,400	452.409,49	0,11
US4165151048	Hartford Financial Services Group	STK	2.130 USD	102,750	204.558,88	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare	STK	1.663 USD	343,290	533.593,23	0,13
US4228191023	Heidrick & Struggles International	STK	2.739 USD	31,280	80.078,46	0,02
US42704L1044	Herc Holdings	STK	4.925 USD	130,820	602.195,20	0,14
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	40.998 USD	21,040	806.241,81	0,19
US4039491000	Hippo Parent	STK	1.045 USD	52,730	51.502,82	0,01
US4364401012	Hologic	STK	1.222 USD	74,210	84.759,92	0,02
US4370761029	Home Depot	STK	3.194 USD	341,490	1.019.459,11	0,24
US4448591028	Humana	STK	493 USD	362,980	167.257,86	0,04
US45168D1046	IDEXX Laboratories	STK	1.173 USD	493,960	541.560,15	0,13
US4571871023	Ingredion	STK	7.839 USD	114,810	841.196,18	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US4581401001	Intel	STK	36.993 USD	30,590	1.057.684,01	0,25
US4586653044	Interface	STK	7.358 USD	14,610	100.477,06	0,02
US4592001014	International Business Machines	STK	8.592 USD	170,850	1.372.038,07	0,32
US4612021034	Intuit	STK	1.170 USD	651,440	712.388,98	0,17
US46120E6023	Intuitive Surgical	STK	473 USD	445,110	196.782,01	0,05
US46817M1071	Jackson Financial -A-	STK	4.106 USD	73,240	281.076,28	0,07
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	27.817 USD	145,800	3.790.746,34	0,89
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	27.034 USD	199,170	5.032.585,27	1,19
US48666K1097	KB Home	STK	10.759 USD	69,510	698.998,28	0,16
US5007541064	Kraft Heinz	STK	44.021 USD	32,270	1.327.748,38	0,31
US5010441013	Kroger	STK	6.087 USD	49,370	280.881,63	0,07
US5128071082	Lam Research	STK	1.968 USD	1.055,830	1.942.119,73	0,46
US5627501092	Manhattan Associates	STK	702 USD	251,210	164.827,98	0,04
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	2.006 USD	442,750	830.130,57	0,20
US58155Q1031	McKesson	STK	2.373 USD	593,200	1.315.696,71	0,31
US59001A1025	Merite Homes	STK	4.434 USD	162,150	672.000,43	0,16
US5528481030	MGIC Investment	STK	46.450 USD	21,220	921.272,29	0,22
US5950171042	Microchip Technology	STK	14.475 USD	89,430	1.209.925,73	0,29
US5949181045	Microsoft	STK	31.510 USD	452,850	13.337.047,10	3,15
US60871R2094	Molson Coors Bevere -B-	STK	20.231 USD	50,630	957.375,23	0,23
US61174X1090	Monster Beverage	STK	24.625 USD	50,570	1.163.927,96	0,27
US64110D1046	NetApp	STK	7.408 USD	129,030	893.405,42	0,21
US64110L1061	Netflix	STK	753 USD	684,340	481.641,40	0,11
US65473P1057	NiSource	STK	34.739 USD	29,000	941.612,51	0,22
US6703461052	Nucor	STK	2.633 USD	154,710	380.737,94	0,09
US67066G1040	NVIDIA	STK	131.428 USD	123,990	15.231.106,98	3,59
US6907421019	Owens Corning	STK	9.002 USD	171,870	1.446.092,24	0,34
US6937181088	PACCAR	STK	11.456 USD	103,970	1.113.263,47	0,26
US7170811035	Pfizer	STK	19.484 USD	27,800	506.267,24	0,12
US6934751057	PNC Financial Services Group	STK	1.310 USD	151,930	186.025,18	0,04
US6935061076	PPG Industries	STK	3.557 USD	124,900	415.243,85	0,10
US7427181091	Procter & Gamble	STK	6.079 USD	166,620	946.708,30	0,22
US7433151039	Progressive	STK	8.905 USD	211,350	1.759.110,36	0,41
US7475251036	QUALCOMM	STK	7.024 USD	195,150	1.281.179,46	0,30
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	1.873 USD	137,340	240.431,70	0,06
US7512121010	Ralph Lauren	STK	1.579 USD	175,870	259.555,84	0,06
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	STK	469 USD	1.050,860	460.653,75	0,11
US7766961061	Roper Technologies	STK	3.426 USD	562,060	1.799.811,19	0,42
US7835491082	Ryder System	STK	1.747 USD	122,540	200.091,06	0,05
US78409V1044	S&P Global	STK	3.232 USD	448,910	1.356.086,97	0,32
US79466L3024	Salesforce	STK	11.833 USD	252,850	2.796.499,41	0,66
US81762P1021	ServiceNow	STK	2.294 USD	774,130	1.659.832,34	0,39
US8243481061	Sherwin-Williams	STK	7.103 USD	297,000	1.971.765,09	0,46
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply	STK	4.622 USD	122,200	527.907,77	0,12
US78442P1066	SLM	STK	35.063 USD	20,510	672.158,42	0,16
US8581191009	Steel Dynamics	STK	3.994 USD	125,050	466.819,15	0,11
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	27.977 USD	44,230	1.156.578,17	0,27
US8760301072	Tapestry	STK	10.472 USD	41,610	407.271,72	0,10
US87612E1064	Target	STK	8.905 USD	146,720	1.221.181,32	0,29
CH0102993182	TE Connectivity	STK	6.240 USD	148,710	867.324,62	0,20
US87901J1051	TEGNA	STK	24.103 USD	13,640	307.285,72	0,07
US8803451033	Tennant	STK	3.540 USD	97,680	323.195,88	0,08
US88160R1014	Tesla	STK	16.481 USD	197,420	3.041.106,41	0,72
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	2.434 USD	550,780	1.253.013,20	0,30
US8894781033	Toll Brothers	STK	699 USD	115,170	75.244,27	0,02
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	STK	717 USD	106,690	71.498,97	0,02
US9043111072	Under Armour -A-	STK	43.616 USD	6,850	279.250,09	0,07
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	11.799 USD	486,440	5.364.526,44	1,27
US91529Y1064	Unum Group	STK	13.128 USD	50,710	622.227,34	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US91688F1049	Upwork	STK	35.342 USD	10,590	349.819,48	0,08
US91913Y1001	Valero Energy	STK	1.343 USD	154,040	193.359,91	0,05
US9224751084	Veeva Systems -A-	STK	1.496 USD	185,150	258.888,18	0,06
US92343V1044	Verizon Communications	STK	52.879 USD	40,820	2.017.498,14	0,48
US92826C8394	Visa -A-	STK	5.228 USD	266,590	1.302.675,79	0,31
US9288811014	Vontier	STK	16.565 USD	38,110	590.047,94	0,14
US94106L1098	Waste Management	STK	224 USD	212,670	44.525,74	0,01
US9598021098	Western Union	STK	61.920 USD	12,000	694.494,97	0,16
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	STK	491 USD	158,740	72.849,20	0,02
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	3.304 USD	287,300	887.222,56	0,21
US98138H1014	Workday -A-	STK	3.393 USD	223,360	708.347,18	0,17
US98978V1035	Zoetis	STK	1.066 USD	176,460	175.816,81	0,04
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	STK	4.898 USD	58,470	267.675,60	0,06
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>636.114,69</b>	<b>0,15</b>
AEE000801010	Emirates NBD Bank	STK	151.501 AED	16,500	636.114,69	0,15
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>11.682.923,95</b>	<b>2,76</b>
GB00B1YW4409	3i Group	STK	47.624 GBP	30,900	1.737.797,30	0,41
GB0006731235	Associated British Foods	STK	17.135 GBP	24,850	502.834,74	0,12
GB0009895292	AstraZeneca	STK	1.614 GBP	124,120	236.570,22	0,06
LU1072616219	B&M European Value Retail	STK	11.649 GBP	4,458	61.325,83	0,01
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	71.013 GBP	3,662	307.093,75	0,07
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	7.334 GBP	11,837	102.514,74	0,02
GB00BV9FP302	Computacenter	STK	5.402 GBP	28,992	184.945,39	0,04
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	STK	66.986 GBP	2,365	187.071,31	0,04
GB0001826634	Diploma	STK	11.800 GBP	41,820	582.748,02	0,14
JE00BJVNSS43	Ferguson	STK	7.835 USD	193,460	1.416.730,01	0,33
GB0003452173	Firstgroup	STK	21.098 GBP	1,614	40.212,36	0,01
GB00BN7SWP63	GSK	STK	65.634 GBP	15,295	1.185.476,98	0,28
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	STK	18.667 GBP	22,300	491.579,95	0,12
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	76.573 GBP	2,580	233.253,59	0,06
GB0033195214	Kingfisher	STK	114.050 GBP	2,492	335.627,93	0,08
IE00059YS762	Linde	STK	2.672 USD	440,220	1.099.418,73	0,26
JE00BJ1DLW90	Man Group	STK	34.783 GBP	2,440	100.223,98	0,02
GB0031274896	Marks & Spencer Group	STK	146.500 GBP	2,946	509.663,66	0,12
GB00B1ZBKY84	MONY Group	STK	39.674 GBP	2,244	105.133,73	0,03
GB0032089863	Next	STK	2.240 GBP	91,252	241.382,22	0,06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	28.190 GBP	7,495	249.506,28	0,06
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	39.212 GBP	10,855	502.647,57	0,12
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	986 NOK	512,000	44.256,32	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	STK	324.966 GBP	3,091	1.186.107,02	0,28
GB00B82YXW83	Vesuvius	STK	7.006 GBP	4,690	38.802,32	0,01
<b>Partizipationsscheine</b>					<b>8.078.131,82</b>	<b>1,91</b>
<b>Brasilien</b>					<b>423.512,64</b>	<b>0,10</b>
US86959K1051	Suzano (ADR's)	STK	43.527 USD	10,410	423.512,64	0,10
<b>China</b>					<b>940.267,96</b>	<b>0,22</b>
US0567521085	Baidu (ADR's)	STK	890 USD	87,040	72.404,54	0,02
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	STK	3.826 USD	19,060	68.159,25	0,01
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	STK	6.681 USD	47,500	296.614,24	0,07
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	STK	40.932 USD	13,150	503.089,93	0,12
<b>Indien</b>					<b>3.840.354,79</b>	<b>0,91</b>
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	STK	8.422 USD	75,400	593.531,12	0,14
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	STK	69.951 USD	29,010	1.896.699,66	0,45
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	49.445 USD	18,630	860.978,18	0,20
US8565522039	State Bank of India (GDR's) (gehandelt in Vereinigtes Königreich)	STK	4.977 USD	102,200	475.417,81	0,11
US8565522039	State Bank of India (GDR's) (gehandelt in USA)	STK	146 USD	100,600	13.728,02	0,01
<b>Kolumbien</b>					<b>308.866,71</b>	<b>0,07</b>
US05968L1026	Bancolombia (ADR's)	STK	10.269 USD	32,180	308.866,71	0,07
<b>Mexico</b>					<b>115.048,63</b>	<b>0,03</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US1912411089	Coca-Cola Femsa (ADR's)	STK	1.450 USD	84,890	115.048,63	0,03
<b>Thailand</b>					<b>2.450.081,09</b>	<b>0,58</b>
TH0268010R11	Advanced Info Service (NVDR's)	STK	29.700 THB	208,000	157.019,48	0,04
TH0420010R18	Bangchak (NVDR's)	STK	681.300 THB	37,500	649.386,73	0,15
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services (NVDR's)	STK	183.800 THB	26,500	123.801,28	0,03
TH0168010R13	Bumrungrad Hospital (NVDR's)	STK	43.600 THB	247,000	273.726,72	0,06
TH0016010R14	Kasikornbank (NVDR's)	STK	71.000 THB	126,000	227.385,44	0,05
TH4984010R19	Mega Lifesciences (NVDR's)	STK	112.200 THB	38,250	109.083,25	0,03
TH0577010R15	Sansiri (NVDR's)	STK	8.779.400 THB	1,670	372.661,96	0,09
TH0371010R13	Supalai (NVDR's)	STK	246.700 THB	17,900	112.242,14	0,03
TH0450010R15	Thai Union Group (NVDR's)	STK	1.121.600 THB	14,900	424.774,09	0,10
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>4.117.130,93</b>	<b>0,97</b>
<b>Australien</b>					<b>98.129,92</b>	<b>0,02</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	37.909 AUD	4,170	98.129,92	0,02
<b>Frankreich</b>					<b>108.854,90</b>	<b>0,03</b>
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	1.477 EUR	73,700	108.854,90	0,03
<b>USA</b>					<b>3.910.146,11</b>	<b>0,92</b>
US0240131047	American Assets Trust Real Estate Investment Trust	STK	5.721 USD	21,570	115.339,75	0,03
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	STK	11.183 USD	195,320	2.041.559,07	0,48
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	STK	15.424 USD	97,390	1.404.003,83	0,33
US9256521090	VICI Properties Real Estate Investment Trust	STK	13.143 USD	28,430	349.243,46	0,08
<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 (GDR's)	STK	73 USD	0,000	0,00	0,00
<b>Investmentanteile</b>					<b>65.239.904,25</b>	<b>15,39</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Luxemburg</b>					<b>65.239.904,25</b>	<b>15,39</b>
LU2562015698	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Income -WT9- (H-EUR) - (0.520%)	STK	300,094 EUR	109.013,270	32.714.228,25	7,72
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- EUR (hedged) - (0.770%)	STK	4.770.000,000 EUR	6,819	32.525.676,00	7,67
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>418.474.834,47</b>	<b>98,73</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.608.865,89</b>	<b>1,32</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>5.608.865,89</b>	<b>1,32</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			5.474.920,33	1,29
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			133.945,56	0,03
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>5.608.865,89</b>	<b>1,32</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2024	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>-28.471,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>-28.471,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-28.471,57</b>	<b>0,00</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 09/24	Ktr	-10 EUR	4.536,000	6.200,00	0,00
S&P 500 E-mini Index Futures 09/24	Ktr	-6 USD	5.546,000	-31.012,25	0,00
Topix Index Futures 09/24	Ktr	-2 JPY	2.810,500	-3.659,32	0,00
<b>Summe Derivate</b>				<b>-28.471,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-205.861,43</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>423.849.367,36</b>

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

Anteilwert		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR	124,49
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.423,96
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR	1.427,51
Umlaufende Anteile		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK	1.238.841
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK	110.456
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK	78.700

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

EUR

Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	77.129,87
- Negative Einlagezinsen	-1.979,38
Dividenden	6.811.805,60
Erträge aus	
- Investmentanteilen	1.999.924,94
Sonstige Erträge	770,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.887.651,60</b>
Steuerd'Abo	-83.407,07
Pauschalvergütung	-3.026.555,72
Sonstige Kosten	-27.264,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.137.227,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>5.750.424,21</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	46.987.953,30
- Finanztermingeschäften	-814.883,04
- Devisentermingeschäften	2.230,17
- Devisen	-3.836.925,03
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>48.088.799,61</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	24.172.242,14
- Finanztermingeschäften	10.759,95
- Devisentermingeschäften	163,96
- Devisen	4.905,08
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>72.276.870,74</b>

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 30.06.2024

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 342.775.439,71)	418.474.834,47
Bankguthaben	5.608.865,89
Dividendenansprüche	845.404,93
Forderungen aus	
- Wertpapiergeschäften	7.540,44
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	6.200,00
<b>Summe Aktiva</b>	<b>424.942.845,73</b>
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-462.696,54
Capital gain tax	-336.035,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-260.074,38
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-34.671,57
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.093.478,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>423.849.367,36</b>

**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	484.387.572,64
Mittelzuflüsse	79.519.698,16
Mittelrückflüsse	-204.140.231,01
	359.767.039,79
Ausschüttung	-8.194.543,17
Betriebsergebnis	72.276.870,74
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>423.849.367,36</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.07.2023	01.07.2022
	-	-
	30.06.2024	30.06.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.559.682	1.541.338
- ausgegebene Anteile	83.165	136.509
- zurückgenommene Anteile	-214.850	-118.165
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.427.997</b>	<b>1.559.682</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse A (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)	Klasse W (EUR) (ausschüttend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>	% <sup>1)</sup>
1 Jahr	(30.06.2023-30.06.2024)	19,14	19,78	20,02
2 Jahre	(30.06.2022-30.06.2024)	27,10	28,48	28,98
3 Jahre	(30.06.2021-30.06.2024)	16,01	17,91	18,60
5 Jahre	(30.06.2019-30.06.2024)	35,47	39,21	40,57
10 Jahre	(30.06.2014-30.06.2024)	87,64	-	-
seit Auflage <sup>2)</sup>	(08.08.2002-30.06.2024)	194,24	-	-
	(06.03.2015-30.06.2024)	-	63,86	66,58

<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.

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	1,610931
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	5,888086
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,846809
Chilenischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	1.022,824172
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,808877
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,457897
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,354633
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	89,236327
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	17.519,608588
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	172,162920
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,466672
Kolumbianischer Peso	(COP)	1 EUR = COP	4.466,831503
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.472,717021
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	5,049392
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	19,630788
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,021914
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,762458
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,407004
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	62,705755
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,313408

Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	91,743905
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,380524
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,962589
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,451747
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	19,473513
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	34,709153
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	39,342889
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	25,018964
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	35,230997
UAE DIRHAM	(AED)	1 EUR = AED	3,929742
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	395,149930
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,069900

### 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 2023 bis zum 30. Juni 2024 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 334.606,47 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)	0,72
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,52





## 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 2024 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 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2024;
- 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.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 2. Oktober 2024

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 „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), 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	1,16	45,37	57,35	53,73

# Weitere Informationen (ungeprüft)

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 („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) 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.

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

## 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 Geschäft-

# Weitere Informationen (ungeprüft)

serfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 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 Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung 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 un-

serer 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	0,04	0,00
	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>4)</sup>	-	-	-

<sup>4)</sup> Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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

INCOME REPATRIATION HONG KONG IBS (HN1), State Street Corp.

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

## Weitere Informationen (ungeprüft)

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

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.



# Weitere Informationen (ungeprüft)

## 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>

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 38,34% 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») bewarb 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 umfasst, und/oder er investiert in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/ oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 («SFDR-Zielfonds»). SFDR-Zielfonds bezeichnet einen Zielfonds, dessen Ziel im Einklang mit Art. 8 bzw. Art. 9 der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung in der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale oder in nachhaltigen Anlagen besteht.

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale zu erreichen.

- [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), der

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

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 98,73 %  
 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 am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die einen unzureichenden Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.  
 Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Daten wurden mindestens halbjährlich aktualisiert.

• [... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?](#)

Indikator	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	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

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.

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.

#### *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 der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023-30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ SEL GLB HI INC-WT9	N/A	8,02 %	Luxemburg
WELL OP EM DBT 2 S EUR D H	N/A	8,01 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,90 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,81 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,80 %	USA
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,43 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,36 %	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,25 %	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,20 %	Taiwan
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,11 %	Dänemark
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,98 %	Südkorea
JPMORGAN CHASE & CO	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,96 %	USA
ADOBE INC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	0,93 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,91 %	USA
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,91 %	Volksrepublik China



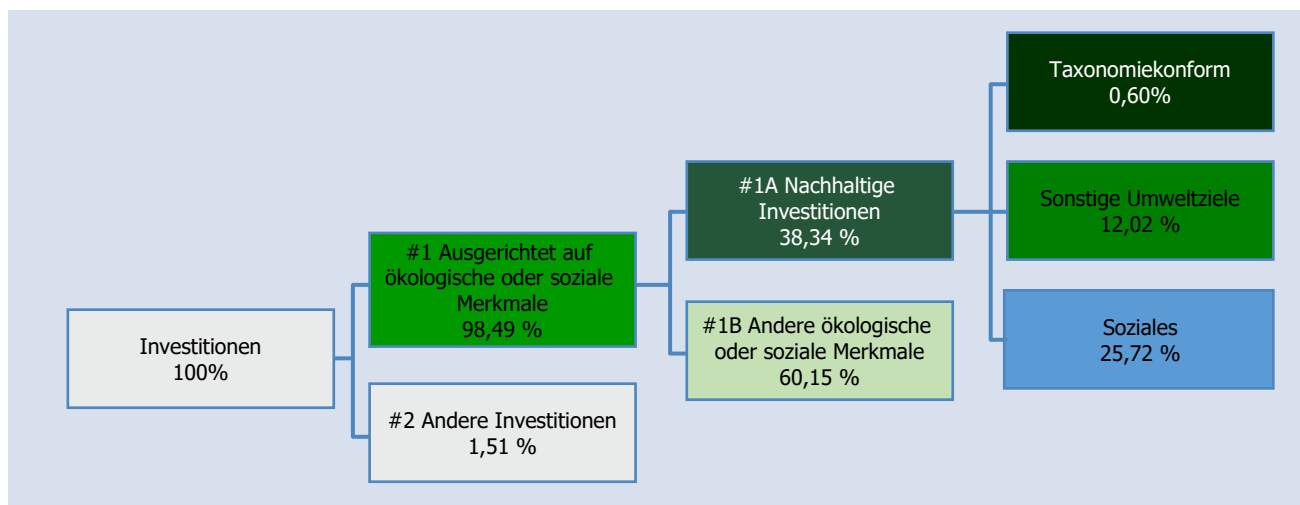
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 fossilen Brennstoffen Bereich sind in Teilen aggregiert mit anderen Bereichen unter Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,21 %</b>
B05	Kohlenbergbau	0,02 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,36 %
B07	Erzbergbau	0,63 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,05 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,14 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>33,59 %</b>



C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,59 %
C11	Getränkeherstellung	1,34 %
C13	Herstellung von Textilien	0,02 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,41 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,23 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,19 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,28 %
C18	Herstellung von Druckerzeugnissen; Vervielfältigung von bespielten Ton-, Bild- und Datenträgern	0,17 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,07 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,61 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,40 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,51 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,70 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,72 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,19 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	10,93 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,92 %
C28	Maschinenbau	3,15 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,01 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,46 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,05 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,64 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,03 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,03 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN</b>	<b>0,03 %</b>
E36	Wasserversorgung	0,02 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,74 %</b>
F41	Hochbau	0,99 %
F42	Tiefbau	0,75 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>11,08 %</b>
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,19 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,27 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	8,63 %
<b>H</b>	<b>VERKEHR UND LAGEREI</b>	<b>1,17 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,15 %
H50	Schifffahrt	0,27 %
H51	Luftfahrt	0,22 %



H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,37 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,15 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,21 %</b>
I55	Beherbergung	0,13 %
I56	Gastronomie	0,08 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>18,29 %</b>
J58	Verlagswesen	5,27 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,07 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,31 %
J61	Telekommunikation	3,76 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	4,47 %
J63	Informationsdienstleistungen	4,41 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>18,83 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12,34 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,14 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,36 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,44 %</b>
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,44 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,04 %</b>
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,07 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,49 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,36 %
M75	Veterinärwesen	0,13 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,77 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,23 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,02 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,13 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,39 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>5,24 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	5,24 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	5,24 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN</b>	<b>1,22 %</b>
Q86	Gesundheitswesen	1,22 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG</b>	<b>0,19 %</b>
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,12 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,06 %
<b>S</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,25 %</b>
S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,06 %

S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,18 %
<b>Sonstige</b>	<b>NICHT ZUGEORDNET</b>	<b>1,69 %</b>



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

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.

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. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte. 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 EU-Taxonomie 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. 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. Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 5,35 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes). 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.

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

Ja

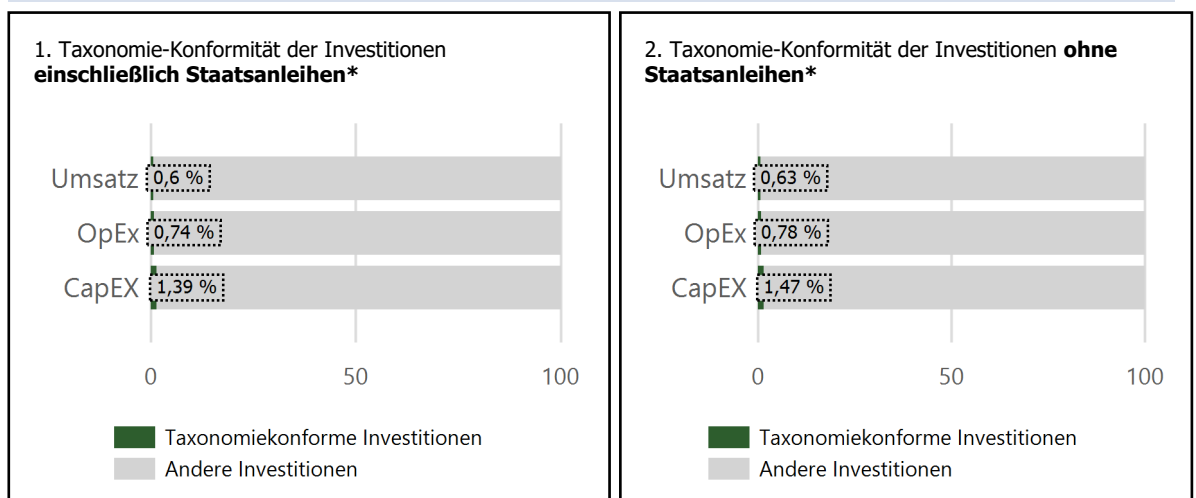
In fossiles Gas

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.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

- **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	06.2024	06.2023
Turnover	0,6 %	1,16 %
Capex	1,39 %	0 %
Opex	0,74 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	06.2024	06.2023
Turnover	0,63 %	1,22 %
Capex	1,47 %	0 %
Opex	0,78 %	0 %

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

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 12,02 %.

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

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 25,72 %.

 **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.



## 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 Beteiligungen von AllianzGI. 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 werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



## 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 Aufwendungserstattungen 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

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

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

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,  
Niederlassung Frankreich  
Paris

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

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)  
Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)  
Ingo Mainert  
Dr. Robert Schmidt (ernannt am 01.10.2023)  
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)  
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)  
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  
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 2024

**Allianz Global Investors GmbH**

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