

VermögensManagement

RentenStars

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K822

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2023

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 18. Juli 2014 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023. 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

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

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 Markt- und Börsenwerten 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, insbesondere einschließlich der von der EU, Japan, Singapur, Südkorea, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den USA verhängten 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. Insbesondere koordiniert das Team die Umsetzung der multijurisdiktionalen Sanktionen gegen die Russische Föderation, die separatistischen Regionen der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Luhansk sowie gegen Belarus.

Zum 31. Dezember 2023 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum 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, Fondsplatt-

formen 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 überwiegend in Anleihenfonds und Anleihen. Daneben kann er sich an einer breiten Auswahl unterschiedlicher Anlageklassen beteiligen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst, wobei mindestens 51 % des Fondsvermögens immer in Anleihen oder Anleihenfonds angelegt sind. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristige Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum gingen die Zinsen an den Anleihenmärkten der entwickelten Länder nach anfänglichem Anstieg überwiegend wieder zurück. Darin schlug sich die nachlassende Inflationsdynamik und die Erwartung nieder, dass die führenden Notenbanken ihre Geldpolitik nicht weiter straffen werden und es 2024 zu ersten Leitzinssenkungen kommen könnte. In diesem wechselhaften Zinsumfeld entwickelten sich Staats- und Unternehmensanleihen unter dem Strich deutlich positiv. Engagements im Dollarraum litten in Euro gerechnet allerdings unter der Abwertung des US-Dollars.

Das Portfolio umfasste zum einen umfangreiche Positionen in Anleihenfonds. Dort blieben schwerpunktmäßig Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen und Hochzinspapieren aus entwickelten Staaten sowie Schuldverschreibungen aus Schwellenländern spezialisiert sind. Beigemischt blieben einige Fonds, die alternative Anleihenstrategien verfolgen, deren Wertentwicklung von der des breiten Markts relativ unabhängig ist. Zum anderen wurde ein breit gestreuter Bestand aus Einzelanleihen gehalten, wobei weiterhin Papiere öffentlicher Emittenten aus entwickelten Staaten dominierten. Daneben blieben vor allem Bank- und Unternehmensanleihen vertreten; gedeckte Papiere spielten nach wie vor nur eine un-

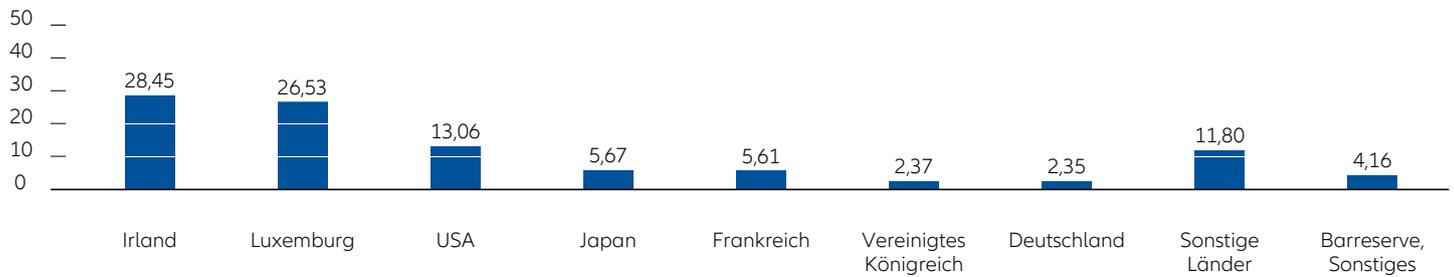
tergeordnete Rolle. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Direktanlagen in Anleihen ging etwas zurück und lag zum Berichtsstichtag bei A+ (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands wurde erheblich auf zuletzt gut neun Jahre angehoben. Zur Feinsteuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs.

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

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR	504,1	420,3	627,9
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	5.465.065	4.645.667	6.025.245
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	1.023	2.190	2.198
Anteilwert in EUR			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	92,06	90,06	103,84
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	910,30	886,14	1.012,51

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						195.960.677,20	38,88
Obligationen						195.960.677,20	38,88
Australien						3.210.741,77	0,64
AU3TB0000135	4,7500 %	Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.000,0	% 103,539	637.737,50	0,13
AU000XCLWAG2	4,5000 %	Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	500,0	% 104,317	321.264,90	0,06
AU000XCLWAM0	2,7500 %	Australia Government AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	1.000,0	% 88,537	545.333,40	0,11
AU000XCLWAS7	3,0000 %	Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	700,0	% 80,866	348.660,53	0,07
AU0000075681	1,2500 %	Australia Government AUD Bonds 20/32 S.158	AUD	1.000,0	% 81,215	500.234,44	0,10
AU3SG0001571	3,0000 %	New South Wales Treasury AUD Notes 16/30	AUD	800,0	% 93,943	462.902,14	0,09
XS1966038249	1,3750 %	Telstra EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 92,601	92.600,63	0,02
XS2558574104	3,1060 %	Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 100,669	302.008,23	0,06
Belgien						2.068.600,17	0,41
BE6315719490	0,0000 %	Belfius Bank EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	200,0	% 91,708	183.415,44	0,04
BE0000333428	3,0000 %	Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	400,0	% 103,229	412.917,32	0,08
BE0000338476	1,6000 %	Belgium Government EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	500,0	% 75,504	377.517,50	0,07
BE0000342510	0,5000 %	Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	250,0	% 97,877	244.693,33	0,05
BE0000346552	1,2500 %	Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	100,0	% 89,742	89.742,33	0,02
BE0000347568	0,9000 %	Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	300,0	% 93,082	279.245,25	0,05
BE0002629104	1,3750 %	Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 96,214	481.069,00	0,10
Dänemark						651.376,37	0,13
XS2078761785	1,3750 %	Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	300,0	% 96,455	289.365,51	0,06
US23636BAT61	5,3750 %	Danske Bank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,996	362.010,86	0,07
Deutschland						11.870.209,67	2,35
DE000CZ43ZB3	4,6250 %	Commerzbank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	% 102,479	409.914,32	0,08
DE000CZ40NP5	1,2500 %	Commerzbank EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 86,304	345.217,84	0,07
DE000CZ45V82	0,3750 %	Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 91,581	366.324,72	0,07
XS2577042893	3,6250 %	Deutsche Bahn Finance EUR MTN 23/37	EUR	200,0	% 104,679	209.358,62	0,04
XS1950499712	1,8750 %	Deutsche Bahn Finance GBP MTN 19/26	GBP	100,0	% 95,236	109.518,72	0,02
DE000DL19WL7	1,8750 %	Deutsche Bank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	% 94,114	376.457,96	0,07
XS1917358621	1,6250 %	Deutsche Post EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 95,406	286.217,22	0,06
XS2103014291	0,3750 %	E.ON EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 91,458	914.584,90	0,18
XS2047500769	0,0000 %	E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	300,0	% 97,553	292.657,59	0,06
XS2587133971	4,3750 %	Erste Abwicklungsanstalt USD MTN 23/26	USD	400,0	% 99,662	360.800,07	0,07
XS2237434472	0,3750 %	Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 93,180	279.540,72	0,06
DE0001135481	2,5000 %	Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	500,0	% 103,318	516.589,95	0,10
DE000BU2Z007	2,3000 %	Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	1.000,0	% 102,643	1.026.429,90	0,20
DE0001104875	0,0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.03.2024	EUR	1.000,0	% 99,271	992.710,00	0,20
DE0001102499	0,0000 %	Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	400,0	% 89,331	357.324,00	0,07
DE000A3MP7K3	1,1250 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau EUR MTN 22/37	EUR	2.000,0	% 82,440	1.648.793,80	0,33
US500769CG75	2,6000 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	50.000,0	% 124,426	396.803,63	0,08
US500769JD71	1,7500 %	Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 88,917	804.747,69	0,16
DE000A2YPFW5	0,3750 %	Land Thueringen EUR Notes 19/34	EUR	400,0	% 78,589	314.355,64	0,06
US515110BY94	0,8750 %	Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 81,565	738.212,55	0,15
XS2459163619	1,7500 %	LANXESS EUR MTN 22/28	EUR	400,0	% 91,668	366.670,00	0,07
DE000NWB18Q8	1,2500 %	NRW Bank EUR Notes 19/49	EUR	200,0	% 67,592	135.183,06	0,03
DE000NRW0KE7	1,6500 %	State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/47	EUR	200,0	% 77,598	155.196,30	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A2YNRZ8	0,1250 % State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 88,526	265.578,03	0,05
DE000SHFM709	0,2000 % State of Schleswig-Holstein EUR Notes 19/39	EUR	300,0	% 67,007	201.022,44	0,04
Finnland					537.860,60	0,11
FI4000369467	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 90,645	181.290,00	0,04
XS2258389415	0,1000 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 89,143	356.570,60	0,07
Frankreich					17.317.592,10	3,44
FR0013371549	2,1250 % Aéroports de Paris EUR Notes 18/38	EUR	500,0	% 86,910	434.550,15	0,09
FR0014008SA9	1,1250 % Agence Française de Développement EUR MTN 22/37	EUR	200,0	% 79,244	158.487,36	0,03
FR0013266434	1,3750 % Agence Française de Développement EUR MTN 17/32	EUR	200,0	% 89,565	179.130,78	0,04
FR0013397288	1,2500 % APRR EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 94,181	470.902,75	0,09
FR0013534278	0,1250 % APRR EUR MTN 20/29	EUR	300,0	% 87,505	262.514,01	0,05
FR0013460417	0,1250 % Arkea Public Sector EUR Notes 19/30	EUR	800,0	% 85,753	686.022,72	0,14
FR00140005T0	0,1250 % Arkema EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 92,604	277.811,67	0,06
FR0013524865	3,2500 % ELO EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 97,225	388.900,60	0,08
FR001400CMY0	3,1250 % Banque Fédérative du Crédi- tit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 99,754	399.015,32	0,08
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	900,0	% 94,596	851.360,13	0,17
US05578BAY20	5,1250 % BPCE USD MTN 23/28	USD	600,0	% 99,838	542.156,17	0,11
FR001400F638	4,2500 % Caisse des Dépôts et Consig- nations USD Bonds 23/26	USD	600,0	% 99,643	541.098,07	0,11
FR0013383213	1,7500 % Carrefour EUR MTN 18/26	EUR	500,0	% 97,083	485.414,60	0,10
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 90,121	270.363,54	0,05
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 92,001	276.002,43	0,06
XS1936137139	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 95,815	766.520,00	0,15
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	% 84,853	424.264,95	0,08
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	200,0	% 82,946	165.891,98	0,03
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 93,329	373.315,96	0,07
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.300,0	% 88,093	1.145.208,87	0,23
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	350,0	% 72,831	254.908,47	0,05
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.000,0	% 96,475	964.749,90	0,19
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero- Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	500,0	% 81,960	409.799,95	0,08
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	% 92,173	368.690,24	0,07
FR0013384567	1,4500 % La Poste EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 93,268	279.805,29	0,06
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 94,948	474.741,00	0,09
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 98,972	494.858,65	0,10
FR0013396876	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 95,473	477.362,95	0,09
XS0177618039	5,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	200,0	% 117,270	234.539,60	0,05
XS1388864503	1,5000 % SNCF Réseau EUR MTN 16/37	EUR	200,0	% 82,490	164.980,00	0,03
XS1764691611	2,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 18/48	EUR	200,0	% 75,653	151.306,56	0,03
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 91,762	275.286,00	0,05
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0	% 91,777	367.106,08	0,07
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 91,052	182.104,00	0,04
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 86,362	345.448,52	0,07
FR001400HIK6	3,3750 % Societe Nationale EUR Bonds 23/33	EUR	300,0	% 103,838	311.514,72	0,06
US89153VAQ23	3,4550 % TotalEnergies Capital Interna- tional USD Notes 19/29	USD	700,0	% 96,623	612.148,64	0,12
US89153VAT61	2,8290 % TotalEnergies Capital Interna- tional USD Notes 19/30	USD	300,0	% 91,954	249.671,09	0,05
FR0011224963	4,6250 % Veolia Environnement EUR MTN 12/27	EUR	1.000,0	% 105,246	1.052.464,90	0,21
FR0013397452	1,6250 % Vinci EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 94,479	283.436,07	0,06
FR0014000PF1	0,0000 % Vinci EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028	EUR	300,0	% 87,912	263.737,41	0,05
Hongkong					738.139,69	0,15
USY3422VCV81	4,5000 % Hong Kong Government USD MTN 23/28	USD	800,0	% 101,946	738.139,69	0,15
Indonesien					256.477,87	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US455780CK06	3,4000 % Indonesia Government USD Bonds 19/29	USD	300,0	% 94,461	256.477,87	0,05
Irland					980.534,08	0,19
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 97,103	291.309,00	0,06
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 94,660	189.320,00	0,04
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	500,0	% 75,575	377.874,95	0,07
XS2013626010	1,6250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR MTN 19/39	EUR	150,0	% 81,353	122.030,13	0,02
Israel					689.479,09	0,14
US46514BRA79	4,5000 % Israel Government USD Bonds 23/33	USD	800,0	% 95,226	689.479,09	0,14
Italien					6.529.470,54	1,29
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/28	EUR	400,0	% 103,615	414.458,72	0,08
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	% 84,349	843.492,50	0,17
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	500,0	% 90,124	450.619,95	0,09
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	100,0	% 99,466	99.465,50	0,02
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 99,270	397.079,96	0,08
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	400,0	% 89,273	357.092,00	0,07
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	600,0	% 97,024	582.142,50	0,11
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	% 93,437	467.185,00	0,09
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	2.000,0	% 84,912	1.698.230,00	0,34
IT0005438004	1,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	500,0	% 63,939	319.692,50	0,06
IT0005542797	3,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	500,0	% 102,748	513.739,95	0,10
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 96,568	386.271,96	0,08
Japan					28.561.825,61	5,67
JP1300151485	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.15	JPY	80.000,0	% 118,128	602.750,16	0,12
JP1200781563	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 05/25 S.78	JPY	160.000,0	% 102,796	1.049.034,18	0,21
JP1201101944	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.110	JPY	280.000,0	% 109,648	1.958.182,85	0,39
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	300.000,0	% 116,695	2.232.883,88	0,44
JP1201301B94	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.130	JPY	340.000,0	% 110,233	2.390.468,75	0,47
JP1201471DC6	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.147	JPY	80.000,0	% 109,151	556.942,31	0,11
JP1300381D38	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/43 S.38	JPY	100.000,0	% 107,219	683.858,50	0,14
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	300.000,0	% 100,402	1.921.126,45	0,38
JP1103361EC6	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.336	JPY	340.000,0	% 100,514	2.179.716,29	0,43
JP1300451EC6	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/44 S.45	JPY	170.000,0	% 100,978	1.094.883,80	0,22
JP1103411FC6	0,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.341	JPY	210.000,0	% 100,561	1.346.921,53	0,27
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	75.000,0	% 93,345	446.523,68	0,09
JP1103451GCO	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.345	JPY	240.000,0	% 100,154	1.533.116,37	0,30
JP1201561G37	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	280.000,0	% 94,727	1.691.702,61	0,34
JP1300521G93	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.52	JPY	150.000,0	% 80,771	772.749,13	0,15
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	260.000,0	% 99,750	1.654.172,32	0,33
JP1103511J74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.351	JPY	250.000,0	% 99,647	1.588.907,93	0,32
JP1051541NA0	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/27 S.154	JPY	100.000,0	% 99,975	637.652,02	0,13
JP1103651N11	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/31 S.365	JPY	400.000,0	% 97,060	2.476.238,87	0,49
JP1201821NA5	1,1000 % Japan Government JPY Bonds 22/42 S.182	JPY	100.000,0	% 96,061	612.687,95	0,12
US606822AD62	3,8500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/26	USD	400,0	% 97,715	353.751,90	0,07
US606822BB97	4,2860 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/38	USD	200,0	% 94,390	170.857,53	0,03
US606822BU78	2,0480 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/30	USD	400,0	% 84,245	304.985,15	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
US60687YBH18	2,2010 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 83,340	301.711,45	0,06	
Kaimaninseln						682.453,26	0,13
USG2179DAA30	3,2500 % CK Hutchison Internatio- nal 19 USD Notes 19/24	USD	500,0	% 99,426	449.933,65	0,09	
US88032XAH70	3,9250 % Tencent Holdings USD MTN 18/38	USD	300,0	% 85,637	232.519,61	0,04	
Kanada						9.129.677,99	1,81
XS2421186268	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	300,0	% 89,772	269.317,20	0,05	
US064159MK98	3,4000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,710	360.974,17	0,07	
CA135087ZS68	3,5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.050,0	% 107,411	770.192,81	0,15	
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	1.500,0	% 92,507	947.612,65	0,19	
CA135087P329	2,5000 % Canada Government CAD Bonds 22/32	CAD	1.000,0	% 95,394	651.451,13	0,13	
CA013051EB97	2,9000 % Province of Alberta Ca- nada CAD Notes 18/28	CAD	800,0	% 96,905	529.415,58	0,10	
US013051EA13	3,3000 % Province of Alberta Ca- nada USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 96,654	874.774,01	0,17	
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia Ca- nada CAD Bonds 00/31	CAD	800,0	% 117,612	642.546,14	0,13	
US110709AD48	1,7500 % Province of British Columbia Ca- nada USD Notes 19/24 S.10	USD	500,0	% 97,619	441.756,08	0,09	
CA563469FQ32	4,6500 % Province of Manitoba Ca- nada CAD Notes 08/40	CAD	800,0	% 107,375	586.618,86	0,12	
CA683234NM69	6,2000 % Province of Ontario Ca- nada CAD Notes 00/31	CAD	800,0	% 116,776	637.980,75	0,13	
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Ca- nada USD Notes 19/26	USD	300,0	% 95,332	258.844,18	0,05	
CA748148QJ59	6,0000 % Province of Quebec Ca- nada CAD Notes 98/29	CAD	800,0	% 112,416	614.158,98	0,12	
CA748148RX35	2,6000 % Province of Quebec Ca- nada CAD Notes 18/25	CAD	1.500,0	% 97,605	999.829,97	0,20	
US78016FZT47	4,8750 % Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	600,0	% 100,215	544.205,48	0,11	
Kasachstan						227.433,24	0,04
XS2242422397	3,5000 % KazMunayGas National USD Notes 20/33	USD	300,0	% 83,764	227.433,24	0,04	
Kroatien						495.623,35	0,10
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	500,0	% 99,125	495.623,35	0,10	
Luxemburg						533.003,19	0,11
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Hol- dings EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 89,024	267.073,29	0,06	
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero- Coupon Notes 23.09.2028	EUR	300,0	% 88,643	265.929,90	0,05	
Neuseeland						965.078,28	0,19
NZGOVDT528C6	0,2500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/28 S.528	NZD	2.000,0	% 84,474	965.078,28	0,19	
Niederlande						6.414.183,28	1,27
XS1933815455	1,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 19/34	EUR	300,0	% 87,295	261.886,38	0,05	
DE000A2RWAX4	0,8750 % Allianz Finance II EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 96,251	481.254,15	0,09	
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 97,707	488.536,90	0,10	
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 97,195	485.977,35	0,10	
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	% 93,805	93.804,53	0,02	
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0	% 86,917	260.751,00	0,05	
XS2443920249	1,2500 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	400,0	% 95,174	380.694,04	0,08	
XS1882544973	2,0000 % ING Groep EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 95,252	476.257,85	0,09	
XS2078691636	1,6250 % Mercedes-Benz International Fi- nance GBP MTN 19/24	GBP	300,0	% 97,038	334.770,25	0,07	
XS2235987224	0,3750 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 20/29	EUR	300,0	% 86,427	259.282,38	0,05	
XS2079798562	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	300,0	% 93,238	279.714,12	0,06	
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	200,0	% 101,899	203.797,98	0,04	
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	100,0	% 105,088	105.087,99	0,02	
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 94,108	282.324,00	0,06	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	500,0	% 70,901	354.504,95	0,07
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 90,529	271.588,32	0,05
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	400,0	% 115,117	416.750,24	0,08
US822582BD31	3,2500 % Shell International Finance USD Notes 15/25	USD	400,0	% 98,155	355.342,85	0,07
US822582BF88	4,3750 % Shell International Finance USD Notes 15/45	USD	300,0	% 92,049	249.928,32	0,05
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 92,982	371.929,68	0,07
Norwegen					616.900,93	0,12
XS2238292010	0,0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 90,312	270.937,20	0,05
XS2133326947	0,8750 % Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	400,0	% 95,564	345.963,73	0,07
Österreich					563.991,64	0,11
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	200,0	% 114,936	229.871,56	0,04
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	% 94,067	235.166,80	0,05
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 98,953	98.953,28	0,02
Peru					237.545,32	0,05
US715638DF60	2,7830 % Peru Government USD Bonds 20/31	USD	300,0	% 87,488	237.545,32	0,05
Philippinen					545.985,06	0,11
US718286CY18	4,6250 % Philippine Government USD Bonds 23/28	USD	600,0	% 100,543	545.985,06	0,11
Polen					147.618,68	0,03
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	200,0	% 73,809	147.618,68	0,03
Portugal					1.194.881,98	0,24
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	600,0	% 111,907	671.442,00	0,13
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	200,0	% 113,555	227.109,98	0,05
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	% 99,584	99.584,00	0,02
PTOTEXOE0024	1,9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 98,373	196.746,00	0,04
Rumänien					293.680,50	0,06
XS2571923007	7,1250 % Romania Government USD Bonds 23/33	USD	300,0	% 108,163	293.680,50	0,06
Schweden					1.473.613,89	0,29
SE0011281922	0,7500 % Sweden Government SEK Bonds 18/29 S.1061	SEK	10.000,0	% 93,238	840.475,99	0,16
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 82,080	246.239,46	0,05
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 94,671	94.670,60	0,02
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	300,0	% 97,409	292.227,84	0,06
Schweiz					1.804.421,44	0,36
CH0344958688	0,5000 % Switzerland Government CHF Bonds 18/32	CHF	1.000,0	% 98,650	1.062.905,60	0,21
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	400,0	% 88,128	352.511,00	0,07
CH1174335732	2,1250 % UBS Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	400,0	% 97,251	389.004,84	0,08
Serbien					252.901,38	0,05
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 84,300	252.901,38	0,05
Singapur					268.750,32	0,05
XS2264978623	0,0100 % United Overseas Bank EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 89,583	268.750,32	0,05
Slowakei					793.135,75	0,16
SK4120008871	3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	300,0	% 100,063	300.188,25	0,06
SK4120009762	3,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 14/29 S.227	EUR	200,0	% 103,820	207.640,00	0,04
SK4120012220	0,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 16/26 S.231	EUR	300,0	% 95,103	285.307,50	0,06
Slowenien					377.168,50	0,07
SI0002103685	1,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 95,693	191.385,50	0,04
SI0002103842	1,1875 % Slovenia Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 92,892	185.783,00	0,03
Spanien					6.788.018,41	1,35
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras GBP MTN 19/26	GBP	300,0	% 95,352	328.955,17	0,07
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 94,263	377.051,68	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/27	EUR	400,0	% 102,162	408.649,64	0,08
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	100,0	% 124,906	124.906,00	0,02
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	300,0	% 99,105	297.315,00	0,06
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	200,0	% 95,826	191.651,98	0,04
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	650,0	% 96,711	628.621,50	0,12
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	300,0	% 95,321	285.962,97	0,06
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	% 95,236	666.651,93	0,13
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	650,0	% 89,364	580.865,94	0,12
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 94,240	942.400,00	0,19
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	% 97,749	1.954.986,60	0,39
Südkorea					3.082.594,13	0,61
KR103502G834	2,6250 % Korea Government KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	1.000.000,0	% 92,954	653.225,05	0,13
KR103502GD64	3,2500 % Korea Government KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.500.000,0	% 100,571	1.060.129,15	0,21
KR103502G867	2,6250 % Korea Treasury Bond KRW Bonds 18/28 S.2806	KRW	1.000.000,0	% 98,033	688.917,22	0,14
KR103501GA92	1,1250 % Korea Treasury Bond KRW Bonds 20/25 S.2509	KRW	1.000.000,0	% 96,810	680.322,71	0,13
Supranational					7.600.740,18	1,51
US045167EP43	1,7500 % Asian Development Bank USD MTN 19/29	USD	1.000,0	% 88,747	803.213,98	0,16
US045167FU29	4,2500 % Asian Development Bank USD Notes 23/26	USD	800,0	% 99,890	723.249,30	0,14
US04522KAJ51	4,0000 % Asian Infrastructure Investment Bank USD Notes 23/28	USD	600,0	% 99,407	539.813,08	0,11
XS2081543204	0,6250 % Corporación Andina de Fo- mento EUR MTN 19/26	EUR	480,0	% 92,534	444.164,54	0,09
XS2594907664	4,5000 % Corporación Andina de Fo- mento EUR Notes 23/28	EUR	500,0	% 104,448	522.238,85	0,10
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	% 83,898	838.981,60	0,17
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 103,922	331.415,70	0,06
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank SEK MTN 15/25	SEK	5.000,0	% 97,391	438.955,35	0,09
US298785HV15	2,6250 % European Investment Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 99,635	991.931,49	0,20
US4581X0DF28	2,6250 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 99,939	994.958,70	0,20
US45905U6L39	3,1250 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/25	USD	1.100,0	% 97,615	971.817,59	0,19
Ungarn					290.516,20	0,06
XS2574267261	6,2500 % Hungary Government USD Bonds 23/32	USD	300,0	% 106,997	290.516,20	0,06
USA					65.814.976,35	13,06
US88579YAZ43	3,6250 % 3M USD MTN 17/47	USD	200,0	% 76,636	138.721,02	0,03
US88579YBB65	3,2500 % 3M USD MTN 18/24	USD	700,0	% 99,694	631.604,75	0,12
US009158BA32	2,8000 % Air Products and Chemi- cals USD Notes 20/50	USD	400,0	% 71,902	260.303,62	0,05
US020002AS04	5,5500 % Allstate USD Notes 05/35	USD	200,0	% 104,255	188.714,20	0,04
US02665WEC10	4,7500 % American Honda Finance USD Notes 23/26	USD	300,0	% 100,263	272.230,52	0,05
US02665WED92	4,7000 % American Honda Finance USD Notes 23/28	USD	300,0	% 100,645	273.269,78	0,05
XS2079716937	0,5000 % Apple EUR Notes 19/31	EUR	300,0	% 85,569	256.706,25	0,05
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	400,0	% 97,598	353.326,38	0,07
US037833BX70	4,6500 % Apple USD Notes 16/46	USD	400,0	% 99,108	358.795,04	0,07
US06051GJK67	1,1970 % Bank of America USD FLR-MTN 20/26	USD	400,0	% 92,806	335.980,82	0,07
US06051GHD43	3,4190 % Bank of America USD FLR-Notes 18/28	USD	400,0	% 94,080	340.592,85	0,07
US06051GFF19	4,0000 % Bank of America USD MTN 14/24	USD	400,0	% 99,714	360.988,94	0,07
US06406RAH03	3,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 18/28	USD	400,0	% 97,570	353.224,69	0,07
US075887BV02	3,3630 % Becton Dickinson USD Notes 17/24	USD	400,0	% 99,112	358.809,70	0,07
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson USD Notes 17/27	USD	500,0	% 97,009	438.994,25	0,09
US10112RBC79	2,9000 % Boston Properties USD Notes 19/30	USD	300,0	% 85,803	232.969,46	0,05
US10112RBE36	2,5500 % Boston Properties USD Notes 21/32	USD	300,0	% 79,896	216.931,48	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US10373QBE98	3,4100 % BP Capital Markets Ame- rica USD Notes 19/26	USD	700,0	% 97,706	619.007,48	0,12
US110122DD77	3,4500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/27	USD	500,0	% 96,945	438.704,36	0,09
US12201PAN69	7,4000 % Burlington Resources USD Notes 02/31	USD	300,0	% 116,855	317.283,07	0,06
XS2497520705	4,7770 % Celanese US Holdings EUR Notes 22/26	EUR	400,0	% 101,844	407.375,88	0,08
US15089QAP90	6,3790 % Celanese US Holdings USD Notes 22/32	USD	400,0	% 105,867	383.261,75	0,08
US171232AQ41	6,0000 % Chubb USD Notes 07/37	USD	200,0	% 111,155	201.204,52	0,04
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 88,374	88.373,70	0,02
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,875	361.572,59	0,07
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	300,0	% 129,448	351.472,98	0,07
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	400,0	% 97,689	353.656,98	0,07
US20030NAC56	7,0500 % Comcast USD Notes 03/33	USD	300,0	% 116,937	317.505,93	0,06
US20030NCM11	4,7000 % Comcast USD Notes 18/48	USD	400,0	% 96,028	347.643,84	0,07
US209111FT54	4,6500 % Consolidated Edison Corporation of New York USD Notes 18/48	USD	300,0	% 91,251	247.763,00	0,05
US126408HH96	3,2500 % CSX USD Notes 17/27	USD	500,0	% 96,469	436.550,73	0,09
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	500,0	% 98,404	445.306,50	0,09
US257469AJ58	5,2500 % Dominion Energy USD Notes 03/33	USD	300,0	% 101,529	275.669,29	0,05
US25746UAV17	5,9500 % Dominion Energy USD Notes 05/35	USD	300,0	% 105,475	286.383,86	0,06
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical EUR Notes 20/27	EUR	400,0	% 91,708	366.830,24	0,07
US277432AW04	4,5000 % Eastman Chemical USD Notes 18/28	USD	500,0	% 97,838	442.744,41	0,09
US278865BN99	2,7000 % Ecolab USD Notes 21/51	USD	400,0	% 68,414	247.673,59	0,05
US31398AFD90	5,6250 % Federal National Mortgage As- sociation USD Bonds 07/37	USD	500,0	% 114,416	517.763,89	0,10
XS2034629134	1,3000 % FedEx EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 88,566	88.565,50	0,02
US316773DF47	4,3370 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 22/33	USD	300,0	% 93,129	252.862,15	0,05
US341081FB85	5,9600 % Florida Power & Light USD Notes 09/39	USD	300,0	% 111,607	303.033,76	0,06
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	300,0	% 109,253	296.642,16	0,06
US345370CQ17	4,7500 % Ford Motor USD Notes 13/43	USD	300,0	% 83,111	225.661,54	0,04
US35137LAN55	6,5000 % Fox USD Notes 23/33	USD	400,0	% 108,242	391.862,09	0,08
US37045VAK61	6,6000 % General Motors USD Notes 16/36	USD	300,0	% 107,232	291.154,46	0,06
US375558BX02	1,2000 % Gilead Sciences USD Notes 20/27	USD	500,0	% 89,164	403.494,04	0,08
US381411GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	400,0	% 96,796	350.425,49	0,07
US381411GCU67	6,1250 % Goldman Sachs Group USD Notes 03/33	USD	300,0	% 109,814	298.165,42	0,06
US023551AM66	7,1250 % Hess USD Notes 02/33	USD	300,0	% 116,475	316.250,87	0,06
US458140BE95	2,7000 % Intel USD Notes 17/24	USD	400,0	% 99,130	358.873,60	0,07
US459200HF10	4,0000 % International Business Machi- nes USD Notes 12/42	USD	400,0	% 87,438	316.547,90	0,06
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fra- grances EUR Notes 18/26	EUR	400,0	% 95,192	380.766,16	0,08
US478160BJ28	4,3750 % Johnson & Johnson USD Notes 13/33	USD	300,0	% 102,905	279.404,45	0,06
US46647PBU93	1,7640 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 81,149	293.777,92	0,06
US46625HJU59	4,8500 % JPMorgan Chase USD Notes 14/44	USD	400,0	% 98,825	357.768,63	0,07
US46625HRV41	2,9500 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	400,0	% 95,444	345.530,38	0,07
US49271VAL45	0,7500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/24	USD	400,0	% 99,021	358.479,14	0,07
US49326EEN94	4,7890 % KeyCorp USD FLR-MTN 22/33	USD	300,0	% 91,761	249.146,84	0,05
US494550AQ90	7,3000 % Kinder Morgan Energy Part- ners USD Notes 02/33	USD	400,0	% 113,542	411.049,99	0,08
US565849AB20	6,8000 % Marathon Oil USD Notes 02/32	USD	400,0	% 108,750	393.700,66	0,08
US233835AQ08	8,5000 % Mercedes-Benz Finance North America USD Notes 01/31	USD	300,0	% 124,682	338.534,68	0,07
US58933YBM66	5,0000 % Merck USD Notes 23/53	USD	400,0	% 103,032	372.999,00	0,07
US59156RAM07	5,7000 % MetLife USD Notes 05/35	USD	200,0	% 107,765	195.066,52	0,04
US59156RAP38	6,4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	300,0	% 103,411	280.779,17	0,06
US594918BR43	2,4000 % Microsoft USD Notes 16/26	USD	400,0	% 95,428	345.470,90	0,07
US594918BT09	3,7000 % Microsoft USD Notes 16/46	USD	400,0	% 87,858	318.067,31	0,06
US61744YAR99	4,4570 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 18/39	USD	200,0	% 92,796	167.971,60	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	500,0	% 92,145	416.983,53	0,08
US617446HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	300,0	% 118,209	320.959,39	0,06
US68389XBM65	2,6500 % Oracle USD Notes 16/26	USD	400,0	% 94,833	343.316,72	0,07
US69371RS314	4,6000 % PACCAR Financial USD Notes 23/28	USD	600,0	% 100,898	547.911,04	0,11
US713448EV64	3,8750 % PepsiCo USD Notes 20/60	USD	400,0	% 87,387	316.361,13	0,06
US717081DK61	4,4000 % Pfizer USD Notes 14/44	USD	200,0	% 94,811	171.619,21	0,03
US717081DV27	2,7500 % Pfizer USD Notes 16/26	USD	400,0	% 95,889	347.141,43	0,07
US717081ED10	4,1250 % Pfizer USD Notes 16/46	USD	400,0	% 89,367	323.530,54	0,06
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,855	361.497,36	0,07
US756109BQ63	5,0500 % Realty Income USD Notes 23/26	USD	600,0	% 99,791	541.897,85	0,11
US857477AN34	3,3000 % State Street USD Notes 14/24	USD	400,0	% 98,297	355.860,00	0,07
US88732JAN81	7,3000 % Time Warner Cable USD Notes 08/38	USD	300,0	% 103,295	280.465,51	0,06
US89236TFT79	3,6500 % Toyota Motor Credit USD Notes 19/29	USD	300,0	% 97,702	265.276,87	0,05
US89236TKQ75	4,6250 % Toyota Motor Credit USD Notes 23/28	USD	600,0	% 101,099	549.002,71	0,11
US89417EAD13	6,2500 % Travelers Companies USD MTN 07/37	USD	200,0	% 113,883	206.141,18	0,04
US911312AZ91	3,4000 % United Parcel Service USD Notes 16/46	USD	200,0	% 80,992	146.605,46	0,03
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	1.500,0	% 106,720	1.448.816,27	0,29
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	3.500,0	% 110,922	3.513.684,35	0,70
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.600,0	% 94,850	1.373.524,20	0,27
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	600,0	% 81,381	441.926,39	0,09
US912810RJ97	3,0000 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	2.500,0	% 83,029	1.878.661,96	0,37
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	6.200,0	% 96,211	5.398.747,78	1,07
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	1.400,0	% 75,936	962.172,98	0,19
US912828P469	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	2.500,0	% 94,726	2.143.326,33	0,42
US912828V806	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	500,0	% 99,766	451.469,59	0,09
US912828YE44	1,2500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 97,524	441.323,01	0,09
US912810SJ88	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	3.800,0	% 70,014	2.407.946,00	0,48
US91282CBB63	0,6250 % United States Government USD Bonds 20/27	USD	5.000,0	% 87,883	3.976.952,78	0,79
US91282CDY49	1,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	4.000,0	% 86,070	3.115.925,90	0,62
US91282CFV81	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	4.200,0	% 101,772	3.868.624,54	0,77
US91282CHQ78	4,1250 % United States Government USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	% 101,007	2.742.530,23	0,54
US912810TN81	3,6250 % United States Government USD Bonds 23/53	USD	1.000,0	% 92,592	838.008,25	0,17
US91282CGM73	3,5000 % United States Government USD Bonds 23/33	USD	2.100,0	% 97,054	1.844.632,66	0,37
US91159HHS22	3,9000 % US Bancorp USD MTN 18/28	USD	400,0	% 96,762	350.300,73	0,07
US91159HJA95	1,3750 % US Bancorp USD MTN 20/30	USD	400,0	% 80,644	291.949,91	0,06
US92277GAU13	3,0000 % Ventas Realty USD Notes 19/30	USD	300,0	% 88,360	239.913,01	0,05
US92556VAC00	2,3000 % Viatris USD Notes 21/27	USD	500,0	% 90,548	409.757,72	0,08
XS1138360166	2,1250 % Walgreens Boots Alliance EUR Notes 14/26	EUR	400,0	% 93,062	372.247,16	0,07
Vereinigtes Königreich					11.953.476,39	2,37
USG0446NAY07	5,5000 % Anglo American Capital USD Notes 23/33	USD	400,0	% 100,991	365.609,44	0,07
XS0330497149	5,7500 % AstraZeneca GBP MTN 07/31	GBP	200,0	% 112,095	257.811,54	0,05
XS1908273219	1,8750 % Aviva EUR MTN 18/27	EUR	300,0	% 97,842	293.525,40	0,06
XS2430951660	0,8770 % Barclays EUR FLR-Notes 22/28	EUR	400,0	% 91,935	367.739,52	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US06738EAJ47	5,2500 % Barclays USD Notes 15/45	USD	300,0	% 98,076	266.293,32	0,05
US06738EAV74	4,9500 % Barclays USD Notes 17/47	USD	300,0	% 93,820	254.737,82	0,05
XS0702029132	5,0000 % BG Energy Capital GBP MTN 11/36	GBP	200,0	% 103,146	237.230,08	0,05
XS1720922415	3,1250 % British Telecommunications GBP MTN 17/31	GBP	200,0	% 89,807	206.550,58	0,04
US111021AE12	9,6250 % British Telecommunications USD Notes 00/30	USD	400,0	% 123,897	448.536,99	0,09
XS0825385858	4,2500 % Centrica GBP MTN 12/44	GBP	200,0	% 86,875	199.805,74	0,04
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 90,890	90.889,80	0,02
XS0294624373	5,2500 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 07/42	GBP	200,0	% 106,677	245.349,11	0,05
XS0206361221	4,7500 % Network Rail Infrastructure Finance GBP MTN 04/35	GBP	500,0	% 105,929	609.077,06	0,12
XS1529614726	2,7500 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 16/31	GBP	200,0	% 86,956	199.993,03	0,04
XS0383187720	6,2500 % SSE GBP MTN 08/38	GBP	200,0	% 112,137	257.907,99	0,05
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	1.850,0	% 87,465	1.860.765,45	0,37
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	400,0	% 96,804	445.285,85	0,09
GB00BZB26Y51	1,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	1.000,0	% 77,230	888.119,86	0,17
GB00BDCHBW80	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	200,0	% 59,762	137.448,68	0,03
GB00BDRHNP05	1,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 17/27	GBP	1.000,0	% 92,563	1.064.444,51	0,21
GB00BFX0ZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	1.900,0	% 92,238	2.015.343,30	0,40
GB00BJLR0J16	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/54	GBP	300,0	% 56,213	193.929,32	0,04
GB00BLPK7227	0,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 21/29	GBP	800,0	% 86,462	795.427,90	0,16
XS0158715713	5,9000 % Vodafone Group GBP MTN 02/32	GBP	200,0	% 109,418	251.654,10	0,05
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					547.440,61	0,11
Obligationen					547.440,61	0,11
Dänemark					547.440,61	0,11
US23636BBF58	1,0000 % Danske Bank USD FLR-Notes 23/26	USD	600,0	% 100,811	547.440,61	0,11
Investmentanteile					286.569.215,14	56,85
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Frankreich					10.949.185,20	2,17
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	6.360,000	EUR 1.721,570	10.949.185,20	2,17
Irland					142.470.366,35	28,26
IE00B14X4S71	iShares PLC - iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD - (0.070%)	STK	177.840,000	USD 128,450	20.674.758,70	4,10
IE00BMW2TD31	Lazard Global Investment Funds - Lazard Global Convertibles Recovery Fund -A- EUR (hedged) - (0.960%)	STK	101.330,000	EUR 104,751	10.614.428,96	2,10
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	28.838.000,000	USD 0,962	25.105.677,95	4,98
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Corporate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.630%)	STK	1.144.470,000	EUR 11,040	12.634.948,80	2,51
IE00BYZNBH50	Pimco Global Investors Series plc - Mortgage Opportunities Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.690%)	STK	3.335.000,000	EUR 10,010	33.383.350,00	6,62
IE00BKLRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.770%)	STK	220.000,000	EUR 119,840	26.364.800,00	5,23
IE00BF3MGQ50	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Credit Plus Fund -S- EUR (hedged) - (0.420%)	STK	1.466.200,000	EUR 9,339	13.692.401,94	2,72
Luxemburg					133.149.663,59	26,42
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	17.150,000	EUR 964,450	16.540.317,50	3,28
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	20.200,000	EUR 879,680	17.769.536,00	3,53

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield -A- EUR (hedged) - (0.590%)	STK	95.020,000	EUR 179,740	17.078.894,80	3,39
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -I- USD - (0.880%)	STK	164,000	USD 100.276,800	14.884.052,93	2,95
LU1623763148	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Unconstrained Credit -W- EUR - (1.000%)	STK	43.830,000	EUR 144,260	6.322.915,80	1,25
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK	133.560,000	USD 125,170	15.130.509,54	3,00
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	15.310,000	USD 849,487	11.770.871,39	2,34
LU1670722161	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - Global Floating Rate High Yield Fund -A-H- EUR - (1.220%)	STK	1.480.000,000	EUR 11,276	16.688.776,00	3,31
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.500%)	STK	140.460,000	EUR 120,773	16.963.789,63	3,37
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					483.077.332,95	95,84
Einlagen bei Kreditinstituten					14.331.404,82	2,84
Täglich fällige Gelder					14.331.404,82	2,84
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			13.409.147,42	2,66
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			922.257,40	0,18
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					14.331.404,82	2,84

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					5.065.359,37	1,00
Finanztermingeschäfte					4.751.637,47	0,94
Gekaufte Bondterminkontrakte					4.980.907,47	0,99
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/24	Ktr	125	EUR 137,390	353.750,00	0,07	
10-Year UK Long Gilt Futures 03/24	Ktr	248	GBP 102,420	1.947.861,12	0,39	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	240	USD 112,891	892.614,44	0,18	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/24	Ktr	579	EUR 106,545	177.925,00	0,04	
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	294	USD 102,895	475.820,86	0,09	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	522	USD 108,688	1.132.936,05	0,22	
Verkaufte Bondterminkontrakte					-229.270,00	-0,05
Euro BTP Futures 03/24	Ktr	-64	EUR 119,670	-229.270,00	-0,05	
TBA					313.721,90	0,06
US01F0224109	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/39	USD	1.137,00	92,172	-266,72	0,00
US01F0304133	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/39	USD	514,00	94,359	12,46	0,00
US01F0324198	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/39	USD	318,00	96,326	151,56	0,00
US01F0204143	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/39	USD	771,00	89,583	3.163,75	0,00
US01F0326177	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	1.586,00	91,856	27.798,24	0,01
US01F0406102	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	1.178,00	94,738	17.438,66	0,00
US01F0506190	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	879,00	99,047	6.119,60	0,00
US01F0226187	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	3.671,00	85,146	72.257,73	0,02
US01F0306112	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	2.266,00	88,575	39.317,49	0,01
US01F0426167	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	957,00	97,072	10.935,47	0,00
US01F0526156	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	1.493,00	100,545	337,71	0,00
US01F0206122	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	4.557,00	81,715	91.419,54	0,02
US01F0606180	Federal National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	1.968,00	101,639	-14.779,66	0,00
US21H0406163	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	675,00	95,660	8.399,43	0,00
US21H0426120	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	605,00	97,650	6.189,09	0,00
US21H0326130	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	584,00	93,161	8.217,08	0,00
US21H0306173	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD	574,00	90,669	8.384,03	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US21H0506152	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD 975,00	99,404	1.951,53	0,00
US21H0206183	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD 1.562,00	84,699	18.712,63	0,00
US21H0226140	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD 1.066,00	87,614	13.863,74	0,00
US21H0526119	Government National Mortgage Association MBS USD 01/54	USD 956,00	100,691	-5.901,46	0,00
OTC-gehandelte Derivate				1.983.169,94	0,40
Devisentermingeschäfte				1.983.169,94	0,40
Sold AUD / Bought EUR - 05 Jan 2024	AUD	-4.700.000,00		-45.808,67	-0,01
Sold AUD / Bought EUR - 07 Feb 2024	AUD	-4.900.000,00		4.661,43	0,00
Sold CAD / Bought EUR - 05 Jan 2024	CAD	-9.500.000,00		-75.419,69	-0,01
Sold CAD / Bought EUR - 07 Feb 2024	CAD	-9.900.000,00		-3.567,09	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 05 Jan 2024	CHF	-1.000.000,00		-25.193,48	0,00
Sold CHF / Bought EUR - 07 Feb 2024	CHF	-1.000.000,00		825,13	0,00
Sold EUR / Bought AUD - 05 Jan 2024	EUR	-2.899.380,75		-4.510,69	0,00
Sold EUR / Bought CAD - 05 Jan 2024	EUR	-6.483.960,93		3.388,24	0,00
Sold EUR / Bought CHF - 05 Jan 2024	EUR	-1.078.334,12		-812,13	0,00
Sold EUR / Bought GBP - 05 Jan 2024	EUR	-10.573.053,77		5.952,26	0,00
Sold EUR / Bought JPY - 05 Jan 2024	EUR	-28.343.855,11		-88.665,75	-0,02
Sold EUR / Bought KRW - 05 Jan 2024	EUR	-3.008.549,88		13.402,90	0,00
Sold EUR / Bought NZD - 05 Jan 2024	EUR	-1.029.608,16		-1.433,27	0,00
Sold EUR / Bought SEK - 05 Jan 2024	EUR	-1.268.210,52		-6.204,94	0,00
Sold EUR / Bought USD - 05 Jan 2024	EUR	-84.075.883,62		450.135,29	0,09
Sold GBP / Bought EUR - 05 Jan 2024	GBP	-9.200.000,00		64.581,64	0,01
Sold GBP / Bought EUR - 07 Feb 2024	GBP	-9.700.000,00		-6.463,34	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 13 Mar 2024	GBP	-2.000.000,00		609,04	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 05 Jan 2024	JPY	-4.430.000.000,00		-741.110,60	-0,15
Sold JPY / Bought EUR - 07 Feb 2024	JPY	-4.450.000.000,00		90.676,22	0,02
Sold KRW / Bought EUR - 05 Jan 2024	KRW	-4.300.000.000,00		13.789,98	0,00
Sold KRW / Bought EUR - 07 Feb 2024	KRW	-4.400.000.000,00		-14.065,29	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 05 Jan 2024	NZD	-1.800.000,00		-13.022,90	0,00
Sold NZD / Bought EUR - 07 Feb 2024	NZD	-1.800.000,00		1.490,65	0,00
Sold SEK / Bought EUR - 05 Jan 2024	SEK	-14.000.000,00		-36.416,79	-0,01
Sold SEK / Bought EUR - 07 Feb 2024	SEK	-15.000.000,00		6.644,19	0,00
Sold USD / Bought EUR - 05 Jan 2024	USD	-93.400.000,00		973.171,87	0,19
Sold USD / Bought EUR - 07 Feb 2024	USD	-97.300.000,00		-469.506,42	-0,09
Sold USD / Bought EUR - 13 Mar 2024	USD	-108.250.000,00		1.886.042,15	0,38
Summe Derivate				7.048.529,31	1,40
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			-400.172,25	-0,08
Fondsvermögen	EUR			504.057.094,83	100,00
Anteilwert					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			92,06	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			910,30	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	STK			5.465,065	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			1,023	

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	4.865.742,63
- Swapgeschäften	287.141,89
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	165.650,21
- Negative Einlagezinsen	-66.145,71
Erträge aus	
- Investmentanteilen	970.396,96
Sonstige Erträge ¹⁾	242.003,72
Erträge insgesamt	6.464.789,70
Taxe d'Abonnement	-163.072,70
Pauschalvergütung	-4.350.166,32
Aufwendungen insgesamt	-4.513.239,02
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.951.550,68
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-4.413.866,24
- Finanztermingeschäften	-3.343.528,18
- Devisentermingeschäften	7.020.579,67
- Devisen	-407.564,13
- Swapgeschäften	-226.961,98
Nettogewinn/-verlust	580.209,82
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	17.443.692,78
- Finanztermingeschäften	1.527.997,77
- Devisentermingeschäften	-41.281,40
- Devisen	159.844,36
- TBA-Transaktionen	752.483,46
- Swapgeschäften	4.307,35
Betriebsergebnis	20.427.254,14

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 500.384.716,96)	483.077.332,95
Bankguthaben	14.331.404,82
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.684.288,64
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	70.132,80
Sonstige Forderungen	411.972,72
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	4.980.907,47
- TBA-Transaktionen	334.669,74
- Devisentermingeschäften	3.515.370,99
Summe Aktiva	508.406.080,13
Bankverbindlichkeiten	-1.988.643,72
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-159.340,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-418.582,08
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-229.270,00
- TBA-Transaktionen	-20.947,84
- Devisentermingeschäften	-1.532.201,05
Summe Passiva	-4.348.985,30
Fondsvermögen	504.057.094,83

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	420.322.106,52
Mittelzuflüsse	136.639.589,79
Mittelrückflüsse	-65.325.710,59
	491.635.985,72
Ausschüttung	-8.006.145,03
Betriebsergebnis	20.427.254,14
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	504.057.094,83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	31.12.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	4.647.857	6.027.443
- ausgegebene Anteile	1.536.628	87.931
- zurückgenommene Anteile	-718.397	-1.467.517
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	5.466.088	4.647.857

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A2 (EUR)	Klasse I (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	4,13	4,61
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-8,72	-7,86
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	-10,81	-9,55
seit Auflage ²⁾	(01.02.2019-31.12.2023)	-2,34	-
	(12.09.2019-31.12.2023)	-	-6,48

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

²⁾ Klasse A2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Februar 2019.
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 12. September 2019.
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 VermögensManagement RentenStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten 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 bezahlten 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	1,623541
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,869590
Chinesische Yuan Offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,877277
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,836174
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,785359
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,464324
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.423,001152
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,750614
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,093476
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928116
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,104900

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

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement RentenStars		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,56	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 keine Transaktionskosten angefallen.

TBA-Wertpapiere (mit noch offenen Emissionsmodalitäten)

TBA-Positionen sind eine gängige Transaktionsform am Markt für Mortgage-Backed Securities, bei der zugesichert wird, ein Mortgage-Backed Security (Emittent: Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) an einem künftigen Datum zu einem festgelegten künftigen Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Beim Kauf eines TBA-Papiers ist der zugrunde liegende Hypothekenspool, der angedient werden soll, nicht genau bekannt. Die wichtigsten Merkmale werden allerdings festgelegt. Solche Transaktionen werden mit darauf spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Der Fonds kann sich zwar zum Kauf von TBA-Papieren verpflichten, um Wertpapiere zu erwerben. Er kann eine Position aber auch vor dem Abwicklungstermin glattstellen, indem er ein Gegengeschäft abschließt, um das wirtschaftliche Ergebnis der ursprünglichen Transaktion zu fixieren.

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 %
VermögensManagement RentenStars	
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,30
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,84



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement RentenStars

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 VermögensManagement RentenStars (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 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 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. April 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 Finanz-

instrumenten 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 Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), 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
VermögensManagement RentenStars	Commitment

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Beträge sind vom Geschäftserfolg 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 unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement RentenStars	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	1,05	0,22
	OTC-Derivate	4,71	7,38	5,86
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

¹⁾ 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.

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ 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 %)
VermögensManagement RentenStars ⁴⁾	0,00	1,59	0,52

⁴⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum sowohl als „Cash Collateral“ als auch als „Security Collateral“ hinterlegt. Im Rahmen des Security-Collaterals sind lediglich Staatsanleihen zugelassen.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2023 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement RentenStars	Cash	3.075.462,98	EUR
	US TREASURY N/B .250000% 31 MAY 25	807.000,00	EUR
	US TREASURY N/B 2.250000% 31 MAR 26	418.000,00	EUR
	US TREASURY N/B 375000% 30 NOV 25	291.000,00	EUR
	US TREASURY N/B .375000% 30 APR 25	142.000,00	EUR

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, ICE CLEAR EUROPE, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, Société Générale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank, Wells Fargo & Co.

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

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

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
VermögensManagement RentenStars	0,00	0,00

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

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

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:

VermögensManagement RentenStars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RUUR65YGEZ8C64

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 15,21% 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 VermögensManagement RentenStars (der «Fonds») bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 50 % 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:

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

- 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 70,62 %
Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.
- Die folgenden Ausschlusskriterien wurden eingehalten:
 - 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	12.2023	12.2022
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	70,62 %	76,93 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.	

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.

- [Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?](#)
Nachhaltige Investitionen leisten einen Beitrag zu ökologischen und/oder sozialen Zielen, für die der Investmentmanager unter anderem die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen verwendet.
Die Beurteilung des positiven Beitrags zu den Umwelt- oder sozialen Zielen basierte auf einem eigenen Rahmen, der quantitative Elemente mit qualitativen Inputs aus internem Research kombiniert. Die Methodik wendete zunächst eine quantitative Aufgliederung eines Unternehmens bzw. eines Emittenten, in das / in den investiert werden soll, in seine Geschäftsbereiche an. Das qualitative Element des Rahmens ist eine Beurteilung, ob die Geschäftstätigkeiten einen positiven Beitrag zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel geleistet haben.
Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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?

Der Fonds berücksichtigt bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Beurteilung. Der Gesamtfonds berücksichtigt die PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliches Produktmerkmal.



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 Teilsektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilsektoren "Öffentliche Verwaltung", "Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen. Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023-31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	5,08 %	Republik Irland
L&G EM MK GOV BOND US-IUSDA	N/A	4,87 %	Republik Irland
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-W	N/A	3,51 %	Luxemburg
AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	N/A	3,43 %	Luxemburg
PARETO-NORDIC CORP BD-I EUR	N/A	3,36 %	Luxemburg
M&G LX GB FLT RT HY-EURAHA	N/A	3,29 %	Luxemburg
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D IE00B14X4S71	N/A	3,20 %	Vereinigtes Königreich
JGF GL EM CR BD-I USD ACC	N/A	3,19 %	Luxemburg
BI SIC-EM MKTS CORP D-IIUSD	N/A	3,18 %	Luxemburg
WELL GBL CREDIT ESG--S	N/A	2,89 %	Republik Irland
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	N/A	2,66 %	Luxemburg
NEUBERGER COR HY B-EUR I2 AC	N/A	2,65 %	Republik Irland
LO ASIA VALUE BOND-X3 USD IA	N/A	2,50 %	Luxemburg
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	N/A	2,38 %	Frankreich
LAZARD GB CNVTBL RC-AACCEURH	N/A	2,14 %	Republik Irland



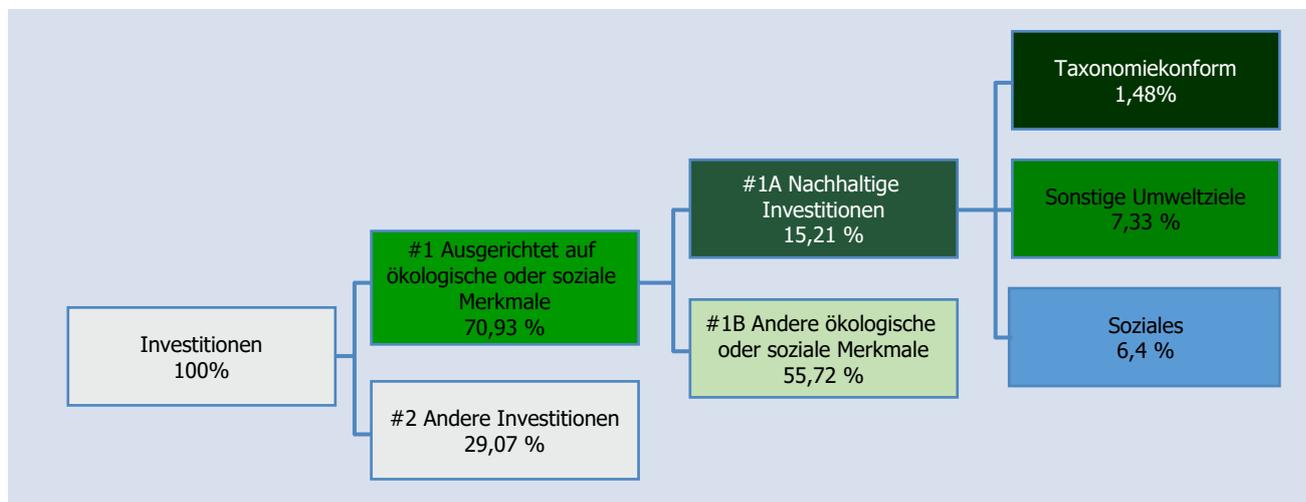
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 Teilspektoren 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 Teilspektorzugehörigkeiten der zugrunde liegenden Vermögenswerte der Zielfonds berücksichtigt werden, um die Transparenz über die sektorale Exposition des Finanzproduktes zu gewährleisten.

Der Ausweis der Sektoren und Teilspektoren 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 Teilspektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,09 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,03 %
A03	Fischerei und Aquakultur	0,06 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,24 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,26 %
B07	Erzbergbau	0,47 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,03 %

B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,48 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	9,51 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,50 %
C11	Getränkeherstellung	0,30 %
C12	Tabakverarbeitung	0,00 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,08 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,06 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,11 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,24 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,16 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,90 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,44 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,14 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,26 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,32 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,10 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,05 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,27 %
C28	Maschinenbau	0,35 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,63 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,13 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,04 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,44 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,28 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,28 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,61 %
E36	Wasserversorgung	0,13 %
E37	Abwasserentsorgung	0,39 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,09 %
F	BAUWERBE/BAU	0,83 %
F41	Hochbau	0,33 %
F42	Tiefbau	0,50 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,00 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,96 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,26 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,31 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,39 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	3,33 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,19 %
H50	Schifffahrt	0,64 %
H51	Luftfahrt	0,47 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,85 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,17 %

I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,94 %
I55	Beherbergung	0,51 %
I56	Gastronomie	0,42 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,91 %
J58	Verlagswesen	1,08 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,05 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,35 %
J61	Telekommunikation	1,84 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,87 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,72 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	23,77 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	19,48 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,66 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,62 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,01 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,01 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,42 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,05 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,12 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,04 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,14 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,06 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,65 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,23 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,09 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,22 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,00 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,11 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	33,83 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	33,83 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	33,63 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,20 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,10 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,10 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,29 %
Q86	Gesundheitswesen	0,26 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,03 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,72 %
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,03 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,51 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,18 %

S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,00 %
S94	Interessenvertretungen sowie kirchliche und sonstige religiöse Vereinigungen (ohne Sozialwesen und Sport)	0,00 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,15 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,15 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	8,36 %



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

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

Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. 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 36,05 % 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

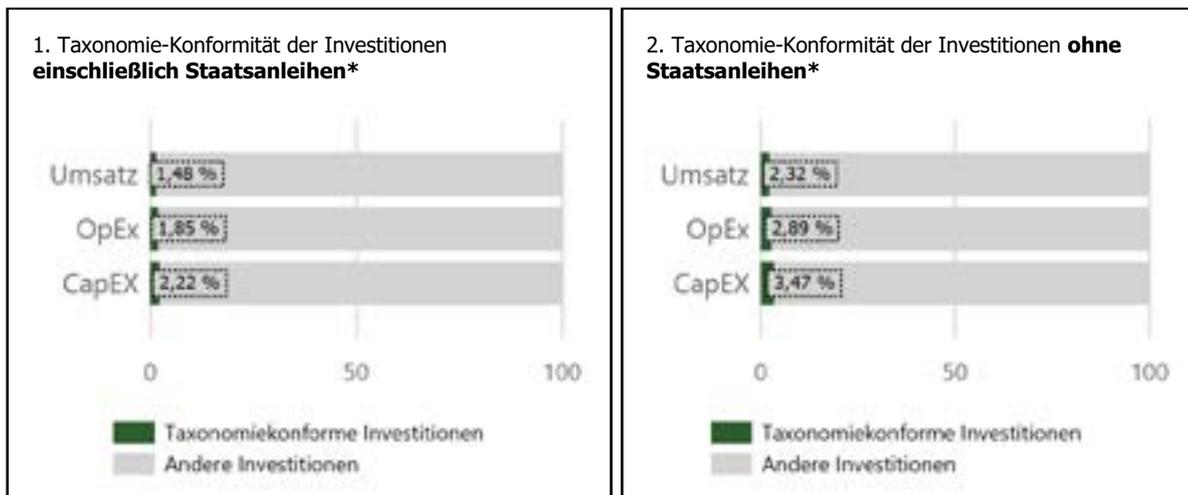
Nein

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.*

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

- 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	12.2023	12.2022
Turnover	1,48 %	1,55 %
Capex	2,22 %	0 %
Opex	1,85 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2023	12.2022
Turnover	2,32 %	2,31 %
Capex	3,47 %	0 %
Opex	2,89 %	0 %



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 7,33 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 6,4 %.



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?](#)



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

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

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Unzutreffend

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

Unzutreffend

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 Aufwenderstattungen 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 (seit 31.05.2023),
David Newman (zurückgetreten am
30.05.2023)
Head of Enterprise
Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),
Isaline Marcel (zurückgetreten am
31.05.2023)
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt (ernannt am
01.10.2023)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am
30.09.2023)
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 VermögensManagement RentenStars in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2023

Allianz Global Investors GmbH

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