Allianz Euro Credit SRI Plus

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K2044

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2023

Allianz Global Investors GmbH

Allianz Global Investors

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 20. April 2020 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, Fondsplattformen und Dienstleister wie Transferstellen angewiesen, den Vertrieb von Fondsanteilen an russische und belarussische Staatsangehörige einzustellen. Soweit russische oder belarussische Staatsangehörige vor dem 12. April 2022 Anteile an Fonds halten, hat AllianzGI ihre Dienstleister angewiesen, das Konto des Anlegers für Zeichnungen und andere Transaktionen, bei denen es sich um einen Verkauf von Fondsanteilen handeln würde, zu sperren.

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen 2

Finanzaufstellungen 4

Vermögensaufstellung

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammensetzung des Fondsvermögens

Entwicklung des Fondsvermögens

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Wertentwicklung des Fonds

Anhang 20

Prüfungsvermerk 24

Weitere Informationen (ungeprüft) 27

SFDR Anhänge (ungeprüft) 33

Ihre Partner 44

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds konzentriert sich auf europäische Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Bei der Emittentenauswahl verfolgt das Fondsmanagement einen SRI-Ansatz (SRI: Sustainable and Responsible Investment – Nachhaltige und verantwortungsbewusste Anlage). Die Strategie berücksichtigt verschiedene Kriterien im Zusammenhang mit nachhaltiger Umweltpolitik, Menschenrechten und Corporate Governance. Der Anteil von Anleihen aus Schwellenländern ist auf 10 % begrenzt. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, sofern diese bei Erwerb ein Bonitätsrating von mindestens BB- (Systematik von Standard & Poor's) aufweisen. Über 10 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, auf lange Sicht Kapitalzuwachs 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. Schuldverschreibungen von Firmen mit Investment Grade-Ratings schnitten dabei leicht überdurchschnittlich ab.

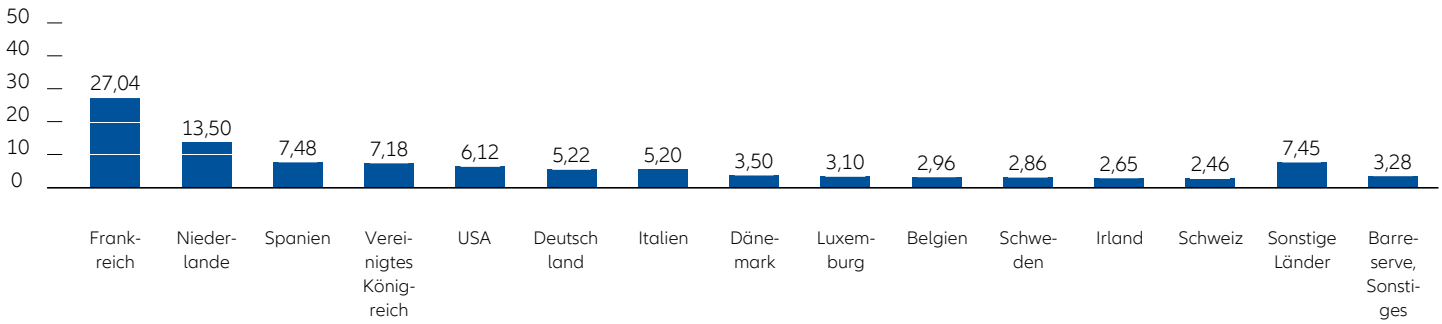
In diesem Umfeld blieb der Fonds fast vollständig in Schuldverschreibungen von Unternehmen investiert, die aus fundamentaler Sicht und im Hinblick auf die Aspekte Umwelt, Soziales und Governance attraktiv erschienen. Dabei lag der Schwerpunkt unverändert auf Papieren aus dem Finanzbereich. In beträchtlichem Umfang beigemischt blieben Emissionen aus den Sektoren Industrie und Konsum, während das Engagement in den Segmenten Telekommunikation und Versorger geringer war. Außerdem waren weiterhin einige Anleihen staatlicher Schuldner vertreten; ihr Anteil stieg etwas an. Auf der Länderebene ergab sich aus der Einzeltitelauswahl nach wie vor ein Schwerpunkt auf dem französischen Markt. Daneben blieben die Anlagen breit über eine Reihe europäischer Länder gestreut, wobei Euro-Peripheriestaaten zuletzt in etwas größerem Umfang repräsentiert waren. Im Schnitt verfügten die Wertpapieranlagen zum Berichtsstichtag über ein Bonitätsrating im Bereich A- (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Auf der Laufzeitebene stand unverändert das drei- bis siebenjährige Segment im Fokus. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios änderte sich unter dem Strich nur geringfügig und betrug zuletzt etwas weniger als viereinhalb Jahre. Die Liquiditätsquote ging per saldo zurück und lag am Berichtsstichtag auf niedrigem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur erzielte der Fonds einen kräftigen 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		168,5	81,4	109,9
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E FB2/ISIN: LU2621334510	803.638	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	86.614	94.518	106.746
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	58.496	27.278	19
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	1.048	1.024	1.009
Anteilwert in EUR				
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3E FB2/ISIN: LU2621334510	105,60	--	--
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	903,20	836,10	1.029,91
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	92,82	85,83	105,63
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	0,93	0,86	1,06

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						**160.238.772,66**	**95,09**
Obligationen						**160.238.772,66**	**95,09**
Australien						**1.621.988,36**	**0,96**
XS2346973741	1,5000 % CIMIC Finance EUR MTN 21/29	EUR	200,0	%	87,459	174.917,62	0,10
XS2386287416	1,6990 % National Australia Bank GBP FLR-MTN 21/31	GBP	200,0	%	89,054	204.818,82	0,12
XS2590621368	4,3750 % NBN EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	107,617	215.234,58	0,13
XS2613162424	3,7500 % Telstra Group EUR Notes 23/31	EUR	100,0	%	105,425	105.424,56	0,06
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	300,0	%	84,977	254.930,31	0,15
XS2399154181	0,9540 % Wesfarmers EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	80,906	161.812,30	0,10
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	550,0	%	91,791	504.850,17	0,30
Belgien						**4.983.376,79**	**2,96**
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	77,913	155.826,94	0,09
BE6331190973	1,2500 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 21/34	EUR	500,0	%	84,820	424.100,50	0,25
BE0002582600	3,6250 % Belfius Bank EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	%	86,340	172.680,28	0,10
BE6344187966	3,8750 % Belfius Bank EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	102,523	307.568,55	0,18
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,659	103.659,31	0,06
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	81,446	162.891,40	0,10
BE0002838192	1,0000 % Cofinimmo EUR Notes 22/28	EUR	300,0	%	90,654	271.961,37	0,16
BE6342251038	5,8500 % Elia Group EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	100,0	%	101,954	101.954,47	0,06
BE0002664457	0,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	200,0	%	95,879	191.757,40	0,12
BE0002950310	4,5000 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/26	EUR	700,0	%	101,112	707.780,78	0,42
BE0002935162	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 23/30	EUR	300,0	%	103,943	311.827,98	0,19
BE0002592708	4,2500 % KBC Group EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	200,0	%	92,422	184.844,88	0,11
BE0002951326	4,3750 % KBC Group EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	105,680	105.680,11	0,06
BE6343825251	3,8750 % Lonza Finance International EUR Notes 23/33	EUR	100,0	%	104,036	104.036,42	0,06
BE0002925064	4,0000 % Proximus EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	104,915	524.576,10	0,31
BE0002977586	4,1250 % Proximus EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	107,046	214.092,38	0,13
BE6324000858	2,5000 % Solvay EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	95,142	190.283,12	0,11
BE6332786449	1,6250 % VGP EUR Notes 22/27	EUR	400,0	%	88,064	352.256,00	0,21
BE6332787454	2,2500 % VGP EUR Notes 22/30	EUR	500,0	%	79,120	395.598,80	0,24
Dänemark						**5.893.742,86**	**3,50**
XS2624683301	3,5000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/26	EUR	400,0	%	101,346	405.384,64	0,24
XS2696046460	4,0000 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,789	207.578,38	0,12
XS2696089197	4,2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,703	213.406,32	0,13
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	%	96,455	192.910,34	0,12
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	800,0	%	95,448	763.583,84	0,45
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	350,0	%	93,462	327.115,43	0,19
XS2715918020	4,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,270	206.540,94	0,12
XS2637421848	4,7500 % Danske Bank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	200,0	%	105,616	211.231,16	0,13
XS2573569220	4,0000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 23/27	EUR	300,0	%	100,885	302.655,69	0,18
XS2586741543	4,6250 % Danske Bank GBP FLR-MTN 23/27	GBP	200,0	%	99,184	228.117,58	0,14
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	200,0	%	90,708	181.415,90	0,11
XS2615271629	5,0000 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	400,0	%	104,063	416.252,48	0,25
DK0030507694	5,5000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 22/32	EUR	200,0	%	103,411	206.822,20	0,12
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit EUR MTN 23/28	EUR	1.100,0	%	101,444	1.115.884,55	0,66
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	250,0	%	76,891	192.227,08	0,11
XS2591029876	3,7500 % Orsted EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	102,466	409.864,56	0,24
XS2591032235	4,1250 % Orsted EUR MTN 23/35	EUR	300,0	%	104,251	312.751,77	0,19
Deutschland						**8.790.792,37**	**5,22**
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	800,0	%	75,443	603.544,00	0,36
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	%	72,918	291.672,56	0,17
USX10001AB51	3,2000 % Allianz USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	79,739	144.337,11	0,09
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	%	86,501	86.500,57	0,05
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	%	82,314	411.571,40	0,25

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
DE000CZ45V25	4,0000 % Commerzbank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	%	98,354	196.708,32	0,12
DE000CZ43ZB3	4,6250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	%	102,479	102.478,58	0,06
DE000CZ43ZN8	5,1250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 23/30	EUR	200,0	%	104,921	209.842,18	0,13
DE000CZ43Z49	6,7500 % Commerzbank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	400,0	%	106,738	426.953,44	0,25
DE000CZ45W57	3,0000 % Commerzbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	400,0	%	98,027	392.108,88	0,23
XS2630117328	4,0000 % Continental EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,420	103.420,29	0,06
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	%	84,527	84.526,60	0,05
XS2357951164	1,1250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/51	EUR	200,0	%	63,364	126.728,30	0,08
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post EUR MTN 23/33	EUR	150,0	%	102,453	153.678,87	0,09
XS2673536541	3,7500 % E.ON EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	103,588	207.176,28	0,12
XS2673547746	4,0000 % E.ON EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	105,509	105.509,01	0,06
XS2574873183	3,8750 % E.ON EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	104,272	208.543,88	0,12
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	%	77,909	311.635,40	0,19
XS2615183501	3,7220 % Eurogrid EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	102,319	102.318,83	0,06
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 20/40	EUR	100,0	%	86,368	86.368,25	0,05
XS2549815913	5,8750 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 22/43	EUR	300,0	%	111,969	335.906,55	0,20
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	88,026	176.052,54	0,11
DE000A3H3GG2	1,1250 % HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft EUR MTN 21/33	EUR	100,0	%	79,796	79.796,45	0,05
DE000LB2V7C3	0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0	%	85,843	171.685,32	0,10
XS2415386726	0,6250 % LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	400,0	%	81,611	326.444,60	0,19
DE000A3E5VK1	0,7500 % LEG Immobilien EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	79,606	159.211,56	0,10
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	75,980	151.960,08	0,09
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 22/29	EUR	700,0	%	87,428	611.995,30	0,36
DE000A3MQNQ2	1,5000 % LEG Immobilien EUR MTN 22/34	EUR	300,0	%	78,784	236.350,65	0,14
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien EUR Notes 21/32	EUR	800,0	%	78,238	625.906,32	0,37
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	200,0	%	83,175	166.349,68	0,10
XS2381261424	1,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 21/42	EUR	200,0	%	79,286	158.571,04	0,09
XS2644417227	4,5000 % Santander Consumer Bank EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	102,292	102.292,40	0,06
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	100,0	%	89,579	89.579,41	0,05
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	85,183	85.182,97	0,05
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	100,0	%	82,655	82.655,41	0,05
DE000A3MP4W5	1,6250 % Vonovia EUR MTN 21/51	EUR	300,0	%	58,218	174.653,88	0,10
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	300,0	%	105,978	317.933,01	0,19
DE000A3E5MK0	1,5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	300,0	%	65,302	195.906,33	0,12
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia EUR Zero-Coupon MTN 01.12.2025	EUR	200,0	%	93,368	186.736,12	0,11
Finnland						**1.210.077,90**	**0,72**
XS2461785185	2,0000 % Castellum Helsinki Finance Holding EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	96,582	96.582,04	0,06
XS2463711643	2,0000 % Kojamo EUR MTN 22/26	EUR	300,0	%	93,496	280.488,18	0,17
XS2599779597	4,2500 % Neste EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	107,704	323.112,57	0,19
XS2385122630	1,6250 % Nordea Bank GBP FLR-MTN 21/32	GBP	200,0	%	85,546	196.750,05	0,12
US65559D2D05	3,7500 % Nordea Bank USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0	%	79,641	144.159,95	0,08
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso EUR MTN 20/30	EUR	100,0	%	81,705	81.704,93	0,05
XS2257961818	0,1250 % UPM-Kymmene EUR MTN 20/28	EUR	100,0	%	87,280	87.280,18	0,05
Frankreich						**44.747.363,34**	**26,55**
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	400,0	%	88,284	353.137,56	0,21
FR001400D7M0	4,7500 % ALD EUR MTN 22/25	EUR	100,0	%	102,053	102.052,50	0,06
FR001400F6E7	4,2500 % ALD EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	102,395	204.789,64	0,12
FR001400L4V8	4,8750 % ALD EUR Notes 23/28 S.0	EUR	200,0	%	106,164	212.327,72	0,13
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	400,0	%	84,222	336.889,96	0,20
FR00140010J1	1,7500 % Altarea EUR Notes 20/30	EUR	500,0	%	77,537	387.684,80	0,23

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
FR001400I145	3,1250 % APRR EUR MTN 23/30	EUR	300,0	%	100,977	302.929,65	0,18
FR001400I9F5	4,6250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/24	EUR	100,0	%	100,517	100.517,38	0,06
FR001400H8D3	4,2500 % Arval Service Lease EUR MTN 23/25	EUR	400,0	%	101,272	405.086,76	0,24
FR001400F6O6	4,1250 % Arval Service Lease EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,353	101.352,72	0,06
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	200,0	%	96,269	192.537,04	0,11
XS2314312179	1,3750 % AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	100,0	%	82,894	82.893,73	0,05
XS2431029441	1,8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	250,0	%	82,521	206.301,25	0,12
XS2610457967	5,5000 % AXA EUR FLR-MTN 23/43	EUR	100,0	%	107,711	107.711,31	0,06
FR001400FBN9	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	500,0	%	101,616	508.077,55	0,30
FR001400LWN3	4,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	106,394	319.180,80	0,19
FR001400FBR0	4,0000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	103,028	103.028,36	0,06
FR0014006KD4	1,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/31	EUR	300,0	%	81,196	243.589,17	0,14
FR001400IFX3	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/28	EUR	500,0	%	102,648	513.238,25	0,30
FR001400HMF8	4,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	104,179	520.893,55	0,31
FR001400I293	5,3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel GBP MTN 23/28	GBP	400,0	%	103,318	475.249,13	0,28
FR001400F6V1	3,8750 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	100,865	100.865,05	0,06
FR001400JEA2	4,0000 % Banque Stellantis France EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	101,736	101.735,98	0,06
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	300,0	%	91,373	274.120,26	0,16
FR00140057U9	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	600,0	%	85,997	515.982,18	0,31
FR001400AKP6	2,7500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	%	97,557	390.229,72	0,23
FR0014007LK5	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	%	86,489	172.977,18	0,10
FR0014009HA0	2,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/32	EUR	500,0	%	94,825	474.126,05	0,28
FR001400G3A1	3,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0	%	102,399	409.594,04	0,24
FR001400H9B5	4,2500 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/31	EUR	200,0	%	103,796	207.592,48	0,12
FR001400KY44	4,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 23/32	EUR	200,0	%	104,996	209.991,04	0,13
FR001400F2H9	7,3750 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	800,0	%	106,778	854.221,92	0,51
FR0014003N10	2,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	600,0	%	90,704	625.840,38	0,37
FR001400I7U8	6,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 23/29	GBP	200,0	%	105,789	243.306,97	0,14
FR0014001GJ0	1,2500 % BNP Paribas GBP MTN 21/31	GBP	200,0	%	77,719	178.747,90	0,11
FR0014006CS9	0,5000 % Bouygues EUR Notes 21/30	EUR	100,0	%	86,876	86.875,85	0,05
FR001400AJY0	3,2500 % Bouygues EUR Notes 22/37	EUR	100,0	%	98,222	98.222,49	0,06
FR001400IBM5	3,8750 % Bouygues EUR Notes 23/31	EUR	800,0	%	104,569	836.554,32	0,50
FR0013222494	1,3750 % Bouygues SA EUR Notes 16/27	EUR	200,0	%	95,354	190.708,90	0,11
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	%	91,384	274.152,57	0,16
FR0014008PC1	2,2500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/32	EUR	300,0	%	93,843	281.528,97	0,17
FR0014007VJ6	1,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/34	EUR	100,0	%	88,316	88.315,55	0,05
FR001400I7P8	5,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 23/33	EUR	500,0	%	105,879	529.395,05	0,31
FR001400FB22	5,1250 % BPCE EUR FLR-MTN 23/35	EUR	100,0	%	103,165	103.165,48	0,06
FR0014005V34	1,5000 % BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	600,0	%	90,982	545.894,22	0,32
FR0014005V67	2,1250 % BPCE EUR FLR-Notes 21/46	EUR	200,0	%	81,820	163.639,24	0,10
FR0014007LM1	1,0000 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	82,773	82.773,38	0,05
FR001400J2V6	4,1250 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,836	103.836,06	0,06
FR001400F075	4,3750 % BPCE EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,504	207.007,66	0,12
FR0014006W73	2,5000 % BPCE GBP FLR-Notes 21/32	GBP	300,0	%	87,559	302.070,11	0,18
FR001400I3N2	6,1250 % BPCE GBP MTN 23/29	GBP	300,0	%	103,423	356.799,64	0,21
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	88,727	177.454,12	0,11
FR001400HU68	3,7500 % Carrefour EUR MTN 23/30	EUR	300,0	%	102,342	307.026,12	0,18
FR001400F620	5,2500 % CNP Assurances EUR FLR-MTN 23/53	EUR	200,0	%	104,096	208.191,52	0,12
FR0014007YA9	1,2500 % CNP Assurances EUR Notes 22/29	EUR	500,0	%	88,416	442.078,50	0,26

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
FR0014002RQ0	4,8750 % CNP Assurances USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	79,080	143.143,95	0,09
FR001400CSY7	6,0000 % Coface EUR Notes 22/32	EUR	200,0	%	107,366	214.731,26	0,13
XS1962571011	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 19/31	EUR	200,0	%	92,602	185.204,56	0,11
XS2517103334	2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	100,0	%	96,383	96.382,54	0,06
FR0014004QI5	1,0000 % Covivio Hotels EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	87,821	87.820,69	0,05
FR001400F067	7,2500 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	100,0	%	106,117	106.116,67	0,06
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	%	96,681	386.723,48	0,23
FR0014007ML1	0,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 22/28	EUR	500,0	%	92,053	460.264,30	0,27
FR001400HCR4	3,8750 % Crédit Agricole EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	103,734	207.467,32	0,12
FR0014003W84	1,8740 % Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	300,0	%	89,059	307.245,55	0,18
FR001400KSZ7	5,8750 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 23/33	EUR	200,0	%	109,706	219.412,00	0,13
FR0013523602	2,0000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	88,045	176.090,72	0,10
FR0014005RZ4	1,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 21/31	EUR	300,0	%	82,174	246.520,56	0,15
FR0013414091	1,6250 % Crédit Mutuel Arkéa EUR MTN 19/26	EUR	200,0	%	96,266	192.531,38	0,11
FR0013236544	3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EUR MTN 17/29	EUR	300,0	%	99,034	297.102,96	0,18
FR00140065E6	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	82,512	165.024,14	0,10
FR0014002BJ9	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EUR MTN 21/33	EUR	400,0	%	79,870	319.479,64	0,19
FR0014007Q96	0,7500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/30	EUR	300,0	%	86,322	258.965,28	0,15
FR001400I186	3,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	102,289	204.578,58	0,12
FR0014005EJ6	1,0000 % Danone EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	91,619	183.237,84	0,11
FR001400I3C5	3,4700 % Danone EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	103,015	309.043,95	0,18
FR001400IIT5	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/26	EUR	300,0	%	101,477	304.430,70	0,18
FR001400IIU3	3,6250 % Edenred EUR Notes 23/31	EUR	400,0	%	102,139	408.557,16	0,24
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	95,659	95.659,24	0,06
FR001400FDB0	4,2500 % Électricité de France EUR MTN 23/32	EUR	300,0	%	105,156	315.469,47	0,19
FR001400FDC8	4,6250 % Électricité de France EUR MTN 23/43	EUR	400,0	%	105,394	421.577,56	0,25
FR001400M9L7	3,7500 % Électricité de France EUR MTN 23/27	EUR	200,0	%	102,071	204.142,76	0,12
FR001400FDG9	5,5000 % Électricité de France GBP MTN 23/35	GBP	400,0	%	100,887	464.068,18	0,28
FR001400FDH7	5,6250 % Électricité de France GBP MTN 23/53	GBP	400,0	%	97,478	448.384,28	0,27
FR0013534336	3,3750 % Électricité de France EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	88,009	176.017,72	0,10
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	200,0	%	66,353	132.706,58	0,08
FR00140046Y4	1,8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	%	82,850	248.548,95	0,15
FR0014005ZQ6	1,0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	200,0	%	74,653	149.306,60	0,09
FR001400MF86	3,8750 % Engie EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	103,658	310.973,52	0,18
FR001400F1I9	4,0000 % Engie EUR MTN 23/35	EUR	100,0	%	104,367	104.367,35	0,06
FR001400F1M1	4,2500 % Engie EUR MTN 23/43	EUR	400,0	%	104,942	419.769,76	0,25
FR00140049A8	0,8750 % Gecina EUR MTN 21/36	EUR	400,0	%	74,183	296.731,52	0,18
FR0014007VP3	0,8750 % Gecina EUR MTN 22/33	EUR	300,0	%	82,665	247.993,95	0,15
FR0014006144	1,8500 % Groupe des Assurances du Credit Mutuel EUR FLR-Notes 21/42	EUR	400,0	%	81,349	325.394,00	0,19
FR0013218393	1,1250 % ICADE EUR Notes 16/25	EUR	100,0	%	95,275	95.274,84	0,06
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	600,0	%	79,202	475.213,74	0,28
FR0013535150	1,3750 % Praemia Healthcare EUR Notes 20/30	EUR	200,0	%	82,648	165.295,34	0,10
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	100,0	%	98,036	98.035,89	0,06
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	78,904	157.808,72	0,09
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group EUR Notes 18/28	EUR	400,0	%	93,236	372.944,52	0,22
FR001400LCK1	4,5000 % Indigo Group EUR Notes 23/30	EUR	300,0	%	104,202	312.606,93	0,19
FR0013509643	2,6250 % JCDecaux EUR Notes 20/28	EUR	300,0	%	98,071	294.214,44	0,18
FR00140082Z6	1,6250 % JCDecaux EUR Notes 22/30	EUR	300,0	%	87,524	262.571,10	0,16
FR001400F0H3	5,0000 % JCDecaux EUR Notes 23/29	EUR	100,0	%	105,382	105.381,66	0,06
FR001400KI02	3,7500 % Kering EUR MTN 23/25	EUR	300,0	%	100,841	302.523,45	0,18
FR001400KHZ0	3,6250 % Kering EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	102,373	102.372,88	0,06
FR001400KHW7	3,6250 % Kering EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	103,718	311.154,03	0,19

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
FR001400G412	3,3750 % Kering EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	102,314	102.313,64	0,06
FR001400KHX5	3,8750 % Kering EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	105,254	210.508,64	0,13
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	300,0	%	83,560	250.678,62	0,15
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	200,0	%	83,486	166.971,64	0,10
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	%	88,070	440.350,75	0,26
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0	%	92,173	184.345,12	0,11
FR0014005O90	3,0000 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	1.000,0	%	73,850	738.501,70	0,44
FR001400DLD4	5,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/34	EUR	200,0	%	104,906	209.811,14	0,12
FR001400HOZ2	4,0000 % La Banque Postale EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,057	206.114,26	0,12
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale EUR MTN 23/30	EUR	500,0	%	103,647	518.234,50	0,31
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	%	90,333	180.665,00	0,11
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	74,179	74.178,80	0,04
FR001400IIR9	3,7500 % La Poste EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	103,789	415.156,36	0,25
FR001400IIS7	4,0000 % La Poste EUR MTN 23/35	EUR	400,0	%	107,441	429.762,36	0,26
FR001400I5S6	3,5000 % Legrand EUR Notes 23/29	EUR	300,0	%	103,523	310.569,57	0,18
FR001400HX81	2,8750 % L'Oreal EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	100,778	302.335,32	0,18
FR001400KJP7	3,2500 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	101,987	305.961,12	0,18
FR001400KJO0	3,5000 % LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	103,610	207.219,86	0,12
FR0013522091	4,6250 % Mercialys EUR Notes 20/27	EUR	100,0	%	98,724	98.723,86	0,06
FR0014008JQ4	2,5000 % Mercialys EUR Notes 22/29	EUR	800,0	%	91,674	733.395,60	0,44
FR001400BS43	3,6250 % Nerval EUR Notes 22/28	EUR	100,0	%	99,498	99.497,65	0,06
FR0014009OK5	2,8750 % Nerval EUR Notes 22/32	EUR	300,0	%	90,501	271.502,40	0,16
FR001400GDJ1	5,3750 % Orange EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	300,0	%	104,878	314.633,52	0,19
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	200,0	%	100,786	201.571,60	0,12
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque EUR MTN 23/27	EUR	400,0	%	102,807	411.229,48	0,24
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	105,327	315.981,36	0,19
FR001400J150	3,7500 % RTE Réseau de Transport d'Électricité EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	104,973	209.946,90	0,12
FR001400IJU1	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	104,102	208.203,40	0,12
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric EUR MTN 23/34	EUR	600,0	%	103,335	620.010,66	0,37
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	100,0	%	79,467	79.466,81	0,05
FR001400KZQ1	4,7500 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/29	EUR	100,0	%	104,379	104.379,29	0,06
FR001400M6F5	4,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 23/31	EUR	1.200,0	%	104,829	1.257.944,28	0,75
FR001400KZP3	4,2500 % Société Générale EUR Notes 23/26	EUR	200,0	%	102,587	205.174,90	0,12
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	400,0	%	93,869	375.474,08	0,22
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	600,0	%	92,056	552.334,14	0,33
FR001400EHG3	4,2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/30	EUR	500,0	%	101,855	509.273,10	0,30
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	%	90,922	90.922,33	0,05
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	200,0	%	91,777	183.553,04	0,11
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	%	86,843	86.842,86	0,05
FR0013430733	0,8750 % Société Générale EUR MTN 19/26	EUR	300,0	%	94,054	282.163,29	0,17
FR001400IDW0	4,1250 % Société Générale EUR Notes 23/27	EUR	1.100,0	%	102,696	1.129.652,26	0,67
XS2017471983	1,7500 % Sodexo GBP Notes 19/28	GBP	200,0	%	89,715	206.338,99	0,12
FR001400M1X9	6,5000 % Sogecap EUR FLR-Notes 23/44	EUR	200,0	%	108,537	217.073,04	0,13
FR001400LZO4	4,5000 % Suez EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	106,978	213.956,26	0,13
FR0014002PC4	1,6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	300,0	%	86,953	260.857,65	0,16
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	%	100,062	200.124,14	0,12
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 19/32	EUR	100,0	%	80,352	80.351,56	0,05
FR0014004UE6	1,0000 % Valeo EUR MTN 21/28	EUR	300,0	%	87,738	263.214,12	0,16
FR001400L9Q7	5,8750 % Valeo EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	107,539	215.078,40	0,13
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	100,0	%	83,842	83.842,13	0,05
FR0014006VH2	1,3750 % Wendel EUR Notes 22/34	EUR	100,0	%	80,220	80.220,48	0,05
FR001400ION6	4,5000 % Wendel EUR Notes 23/30	EUR	300,0	%	103,628	310.882,62	0,18

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
FR001400KLT5	4,1250 % Worldline EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	99,397	198.794,80	0,12
Hongkong						**170.586,90**	**0,10**
XS2356311139	0,8800 % AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	200,0	%	85,293	170.586,90	0,10
Irland						**4.472.572,99**	**2,65**
XS2230399441	2,8750 % AIB Group EUR FLR-MTN 20/31	EUR	100,0	%	96,023	96.022,97	0,06
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100,0	%	91,882	91.881,85	0,05
XS2464405229	2,2500 % AIB Group EUR FLR-MTN 22/28	EUR	500,0	%	95,967	479.833,20	0,29
XS2578472339	4,6250 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,264	103.263,58	0,06
XS2707169111	5,2500 % AIB Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	350,0	%	108,273	378.956,66	0,23
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	500,0	%	100,050	500.251,60	0,30
XS2633552026	4,3750 % CA Auto Bank EUR MTN 23/26	EUR	400,0	%	101,683	406.730,48	0,24
XS2648076896	4,0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/27	EUR	150,0	%	102,859	154.288,02	0,09
XS2648077191	4,0000 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/31	EUR	550,0	%	104,173	572.951,23	0,34
XS2648077274	4,2500 % CRH SMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	150,0	%	105,509	158.264,18	0,09
XS2697970536	4,2500 % ESB Finance EUR MTN 23/36	EUR	300,0	%	108,384	325.150,92	0,19
XS2626007939	4,2500 % Johnson Controls International EUR Notes 23/35	EUR	100,0	%	106,314	106.314,36	0,06
XS2634593938	3,3750 % Linde EUR Notes 23/29	EUR	300,0	%	102,902	308.705,07	0,18
XS2634594076	3,6250 % Linde EUR Notes 23/34	EUR	400,0	%	105,031	420.125,68	0,25
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	150,0	%	85,722	128.583,27	0,08
XS2388183381	1,0000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	300,0	%	80,417	241.249,92	0,14
Italien						**8.753.673,32**	**5,20**
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	300,0	%	77,198	231.594,39	0,14
XS2534976886	4,5000 % A2A EUR MTN 22/30	EUR	450,0	%	105,443	474.491,84	0,28
XS2583205906	4,3750 % A2A EUR Notes 23/34	EUR	100,0	%	104,654	104.653,86	0,06
XS2579284469	3,8750 % ACEA EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	102,858	308.572,89	0,18
XS2644240975	4,8750 % Aeroporti di Roma EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	105,635	105.634,99	0,06
XS2641794081	5,7010 % Alperia EUR MTN 23/28	EUR	700,0	%	102,701	718.904,83	0,43
XS1941841311	3,8750 % Assicurazioni Generali EUR MTN 19/29	EUR	200,0	%	101,163	202.325,60	0,12
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	500,0	%	87,494	437.470,10	0,26
XS2468223107	5,8000 % Assicurazioni Generali EUR MTN 22/32	EUR	150,0	%	107,741	161.611,07	0,10
XS2412267515	1,5000 % ASTM EUR MTN 21/30	EUR	300,0	%	87,255	261.765,03	0,16
XS2558591967	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	%	104,976	104.976,28	0,06
XS2576550086	6,3750 % Enel EUR FLR-MTN 23/undefined	EUR	400,0	%	104,759	419.037,64	0,25
XS2312746345	1,8750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	%	79,203	158.405,88	0,09
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	%	87,475	87.475,37	0,05
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,970	102.969,52	0,06
XS2627121507	4,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane EUR MTN 23/33	EUR	350,0	%	104,960	367.359,69	0,22
XS2265990452	0,2500 % Hera EUR MTN 20/30	EUR	150,0	%	80,629	120.943,71	0,07
XS2589361240	6,1840 % Intesa Sanpaolo EUR FLR-MTN 23/34	EUR	300,0	%	105,892	317.676,81	0,19
XS2625195891	4,0000 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,519	101.518,60	0,06
XS2673808486	4,3750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/27	EUR	250,0	%	102,706	256.766,13	0,15
XS2625196352	4,8750 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/30	EUR	600,0	%	105,477	632.863,80	0,38
XS2673808726	5,1250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/31	EUR	150,0	%	106,815	160.222,19	0,10
XS2592658947	5,6250 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 23/33	EUR	350,0	%	107,920	377.720,11	0,22
XS2598063480	6,5000 % Intesa Sanpaolo GBP FLR-MTN 23/29	GBP	650,0	%	101,418	758.077,74	0,45
XS2630420268	6,6250 % Intesa Sanpaolo GBP MTN 23/33	GBP	400,0	%	105,451	485.058,77	0,29
XS2275029085	0,2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	100,0	%	79,722	79.721,54	0,05
XS2577396430	4,2500 % Pirelli EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	104,042	104.042,10	0,06
XS2607193435	3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	102,268	102.267,90	0,06
XS2655852726	3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	103,426	206.851,20	0,12
XS2588885025	4,4500 % UniCredit EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	%	102,430	614.582,58	0,37
XS2101558307	2,7310 % UniCredit EUR FLR-Notes 20/32	EUR	200,0	%	94,056	188.111,16	0,11
Japan						**901.004,87**	**0,53**

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
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	%	93,076	186.152,86	0,11
XS2489981485	2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	100,0	%	99,135	99.135,40	0,06
XS2530031546	3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	300,0	%	99,386	298.157,61	0,17
XS2613666739	4,6360 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	300,0	%	105,853	317.559,00	0,19
Kanada						**824.859,89**	**0,49**
XS2473715675	2,7500 % Bank of Montreal EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	98,528	98.527,58	0,06
XS2597677090	4,3750 % Magna International EUR Notes 23/32	EUR	300,0	%	106,982	320.946,15	0,19
XS2579324869	3,7500 % National Bank of Canada EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	101,312	202.624,32	0,12
XS2565831943	3,6310 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/29	EUR	200,0	%	101,381	202.761,84	0,12
Luxemburg						**5.232.233,44**	**3,10**
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	86,161	86.160,68	0,05
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	200,0	%	80,414	160.828,50	0,10
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	%	32,563	325.625,00	0,19
XS1752984440	2,1250 % Aroundtown EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	%	37,000	185.000,00	0,11
XS2421195848	0,3750 % Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	400,0	%	80,555	322.218,84	0,19
XS2407019798	0,3750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/26	EUR	100,0	%	91,085	91.084,98	0,05
XS2407019871	0,8750 % AXA Logistics Europe Master EUR Notes 21/29	EUR	100,0	%	83,906	83.906,49	0,05
XS2375844144	0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/28	EUR	100,0	%	88,143	88.142,68	0,05
XS2375844656	1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance EUR Notes 21/41	EUR	100,0	%	69,150	69.150,15	0,04
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	500,0	%	88,526	442.631,30	0,26
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	500,0	%	83,239	416.192,75	0,25
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR MTN 19/27	EUR	200,0	%	73,706	147.412,02	0,09
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	400,0	%	83,621	334.483,08	0,20
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	400,0	%	52,746	210.982,16	0,12
XS2328418186	0,6250 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	250,0	%	85,174	212.934,05	0,13
XS2717309855	3,5000 % Néstle Finance International EUR MTN 23/30	EUR	350,0	%	104,402	365.405,29	0,22
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Funding II EUR MTN 22/31	EUR	600,0	%	96,865	581.189,10	0,34
XS2589820294	4,6250 % Prologis International Funding II EUR MTN 23/35	EUR	300,0	%	104,794	314.381,91	0,19
XS2447550620	2,7500 % Prologis International Funding II GBP MTN 22/32	GBP	200,0	%	86,555	199.070,22	0,12
XS2360041474	0,5000 % Segro Capital EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	78,926	157.852,46	0,09
XS1720761490	1,5000 % SELP Finance EUR Notes 17/25	EUR	100,0	%	96,380	96.379,82	0,06
XS2344569038	0,8750 % SELP Finance EUR Notes 21/29	EUR	400,0	%	85,300	341.201,96	0,20
Neuseeland						**183.962,08**	**0,11**
XS2421006201	0,4270 % Westpac Securities (London) EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	91,981	183.962,08	0,11
Niederlande						**22.751.025,52**	**13,50**
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	%	96,251	96.251,46	0,06
XS2558022591	5,1250 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	700,0	%	103,168	722.177,75	0,43
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	400,0	%	104,185	416.739,84	0,25
XS2637963146	3,8750 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	102,131	510.655,80	0,30
XS2637967139	5,5000 % ABN AMRO Bank EUR MTN 23/33	EUR	200,0	%	104,937	209.873,72	0,13
XS2613658710	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 23/28	EUR	500,0	%	103,868	519.340,50	0,31
XS2590262296	5,1250 % ABN AMRO Bank GBP MTN 23/28	GBP	100,0	%	101,529	116.755,29	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
XS2637069357	6,7500 %	Achmea EUR FLR-MTN 23/43	EUR	350,0	%	109,377	382.818,98	0,23
XS2596537972	3,5000 %	Ahold Delhaize EUR Notes 23/28	EUR	500,0	%	102,132	510.660,50	0,30
XS2625136531	4,0000 %	Akzo Nobel EUR MTN 23/33	EUR	600,0	%	104,054	624.325,50	0,37
XS1879112495	2,0000 %	Argentum Netherlands for Givaudan EUR Notes 18/30	EUR	200,0	%	94,676	189.352,52	0,11
XS2649033359	4,1800 %	BMW Finance EUR FLR-MTN 23/25	EUR	200,0	%	100,194	200.387,56	0,12
XS2625968347	3,2500 %	BMW Finance EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	102,587	102.586,79	0,06
XS2625968776	3,6250 %	BMW Finance EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	104,406	208.812,40	0,12
XS2726461986	3,8750 %	BNI Finance EUR Notes 23/30	EUR	250,0	%	104,020	260.050,73	0,16
XS1822791619	2,3750 %	Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	500,0	%	87,705	438.523,25	0,26
XS2310411090	1,6250 %	Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	350,0	%	80,347	281.214,26	0,17
XS1485608118	1,2500 %	Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	200,0	%	87,383	174.766,92	0,10
XS2712746960	3,9130 %	Cooperatieve Rabobank EUR MTN 23/26	EUR	500,0	%	102,304	511.522,20	0,30
XS2356029541	0,5000 %	CTP EUR MTN 21/25	EUR	300,0	%	94,278	282.833,46	0,17
XS2303052695	0,7500 %	CTP EUR MTN 21/27	EUR	200,0	%	89,146	178.292,48	0,11
XS2623129256	3,8750 %	Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	101,766	305.299,47	0,18
XS2623221228	3,8750 %	Daimler Truck International Finance EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,435	103.434,50	0,06
XS2332689418	0,1250 %	Danfoss Finance I EUR MTN 21/26	EUR	200,0	%	92,977	185.953,82	0,11
XS2332689764	0,7500 %	Danfoss Finance II EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	83,368	83.367,94	0,05
XS2628785466	4,1250 %	Danfoss Finance II EUR MTN 23/29	EUR	500,0	%	104,232	521.158,55	0,31
XS2308298962	0,3750 %	de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	87,144	87.144,36	0,05
XS2626691906	4,6250 %	de Volksbank EUR MTN 23/27	EUR	800,0	%	103,009	824.071,76	0,49
XS0148579666	6,3750 %	E.ON International Finance GBP MTN 02/32	GBP	400,0	%	110,292	507.327,76	0,30
XS2579293619	3,5000 %	EnBW International Finance EUR MTN 23/28	EUR	200,0	%	101,715	203.429,70	0,12
XS2722717472	3,8500 %	EnBW International Finance EUR MTN 23/30	EUR	350,0	%	103,408	361.928,28	0,22
XS2353182293	0,5000 %	Enel Finance International EUR MTN 21/30	EUR	300,0	%	84,107	252.319,77	0,15
XS2390400807	0,8750 %	Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	300,0	%	75,626	226.878,00	0,14
XS2353182376	0,8750 %	Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	100,0	%	71,884	71.884,34	0,04
XS2432293756	0,8750 %	Enel Finance International EUR MTN 22/31	EUR	200,0	%	84,615	169.230,16	0,10
XS2589260996	4,5000 %	Enel Finance International EUR MTN 23/43	EUR	300,0	%	103,377	310.129,86	0,18
XS2126170161	1,6250 %	Givaudan Finance Europe EUR Notes 20/32	EUR	200,0	%	89,804	179.608,50	0,11
XS2704918478	4,8750 %	H&M Finance EUR MTN 23/31	EUR	150,0	%	107,233	160.849,31	0,10
XS2397239000	0,2500 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/24	EUR	200,0	%	94,354	188.708,80	0,11
XS2397252102	1,0000 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/28	EUR	100,0	%	71,937	71.937,42	0,04
XS2397252011	1,6250 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/31	EUR	200,0	%	63,516	127.032,94	0,08
XS2435611244	1,3750 %	Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 22/28	EUR	400,0	%	72,052	288.206,92	0,17
XS2599730822	3,8750 %	Heineken EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	105,038	105.037,81	0,06
XS2599169922	4,1250 %	Heineken EUR MTN 23/35	EUR	200,0	%	107,595	215.190,50	0,13
XS2244941063	1,8740 %	Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	94,236	188.471,16	0,11
XS2295333988	1,8250 %	Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	%	85,189	425.946,25	0,25
XS2350756446	0,8750 %	ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	100,0	%	89,976	89.975,61	0,05
XS2258452478	0,2500 %	ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	200,0	%	86,917	173.834,00	0,10
XS2390506546	0,3750 %	ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	100,0	%	88,889	88.889,00	0,05
XS2407529309	1,0000 %	ING Groep EUR FLR-Notes 21/32	EUR	500,0	%	88,573	442.863,95	0,26
XS2524746687	4,1250 %	ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	300,0	%	100,545	301.636,47	0,18
XS2624976077	4,5000 %	ING Groep EUR FLR-Notes 23/29	EUR	400,0	%	103,220	412.880,32	0,25
XS2624977554	4,7500 %	ING Groep EUR FLR-Notes 23/34	EUR	400,0	%	106,696	426.785,80	0,25
XS2305598216	1,1250 %	ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	200,0	%	87,621	201.521,77	0,12
XS2526852350	5,0000 %	ING Groep GBP FLR-MTN 22/26	GBP	200,0	%	99,750	229.419,55	0,14

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
XS2638080452	3,8750 % KPN EUR MTN 23/31	EUR	100,0	%	104,019	104.018,61	0,06
DE000A3LH6T7	3,5000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,154	101.153,56	0,06
DE000A3LH6U5	3,7000 % Mercedes-Benz International Finance EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	104,847	314.540,94	0,19
XS2434763483	2,0000 % NE Property EUR MTN 22/30	EUR	300,0	%	79,765	239.296,32	0,14
XS2716710756	3,8750 % Nederlandse Gasunie EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	105,550	105.549,55	0,06
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	500,0	%	91,474	457.372,10	0,27
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	200,0	%	102,397	204.794,52	0,12
XS2616652637	6,0000 % NN Group EUR FLR-MTN 23/43	EUR	200,0	%	107,020	214.040,08	0,13
XS2211183756	2,0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100,0	%	76,556	76.556,36	0,05
XS2360853332	1,2880 % Prosus EUR MTN 21/29	EUR	350,0	%	81,180	284.129,23	0,17
XS2430287529	1,2070 % Prosus EUR MTN 22/26	EUR	400,0	%	94,364	377.457,56	0,22
XS2363203089	1,9850 % Prosus EUR Notes 21/33	EUR	250,0	%	73,965	184.913,60	0,11
XS2613658041	4,2330 % Rabobank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	400,0	%	103,139	412.556,16	0,25
XS2332245377	3,1000 % Rabobank EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	%	82,584	495.506,28	0,29
XS2631867533	3,7500 % RELX Finance EUR Notes 23/31	EUR	100,0	%	104,385	104.385,10	0,06
XS2592088236	3,2040 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/29	EUR	300,0	%	102,787	308.359,65	0,18
XS2592088400	3,3550 % Roche Finance Europe EUR Notes 23/35	EUR	150,0	%	104,660	156.990,63	0,09
XS2589792220	3,5000 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR MTN 23/36	EUR	100,0	%	103,890	103.889,50	0,06
XS2589790018	3,6250 % Siemens Financieringsmaatschappij EUR Notes 23/43	EUR	300,0	%	104,195	312.584,10	0,19
XS2616008541	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/26	EUR	300,0	%	101,824	305.471,31	0,18
XS2616008970	3,7500 % Sika Capital EUR Notes 23/30	EUR	250,0	%	103,420	258.550,90	0,15
XS2597110027	4,3750 % Stellantis EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	105,842	105.841,97	0,06
XS2634690114	4,2500 % Stellantis EUR MTN 23/31	EUR	300,0	%	104,050	312.150,87	0,19
XS2348325650	1,1250 % TenneT Holding EUR MTN 21/41	EUR	100,0	%	83,103	83.102,96	0,05
XS2696749626	4,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/27	EUR	250,0	%	103,238	258.095,70	0,15
XS2572989817	3,5000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	102,110	408.440,60	0,24
XS2450200741	1,2500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 22/31	EUR	50,0	%	89,640	44.819,93	0,03
XS2591848192	3,5000 % Unilever Finance Netherlands EUR Notes 23/35	EUR	500,0	%	104,790	523.950,10	0,31
XS2398710546	0,7500 % Vesteda Finance EUR MTN 21/31	EUR	100,0	%	80,538	80.538,23	0,05
XS2407027031	1,7500 % VIA Outlets EUR Notes 21/28	EUR	150,0	%	89,087	133.630,82	0,08
XS2592516210	3,7500 % Wolters Kluwer EUR Notes 23/31	EUR	200,0	%	104,021	208.042,02	0,12
Norwegen						**2.664.345,47**	**1,58**
XS2652069480	4,5000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/28	EUR	100,0	%	103,571	103.571,42	0,06
XS2597696124	4,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	650,0	%	103,174	670.629,38	0,40
XS2698148702	4,6250 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	264,0	%	105,409	278.280,82	0,16
XS2635428274	5,0000 % DNB Bank EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0	%	104,471	208.941,76	0,12
XS2472845911	1,7500 % Sparebank 1 Oestlandet EUR MTN 22/27	EUR	100,0	%	95,267	95.266,63	0,06
XS2631822868	3,5000 % Statkraft EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	103,622	310.865,31	0,18
XS2723597923	3,1250 % Statkraft EUR MTN 23/26	EUR	300,0	%	100,673	302.018,79	0,18
XS2726853554	3,1250 % Statkraft EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	100,937	201.874,58	0,12
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	350,0	%	80,334	281.168,34	0,17
XS2696803696	4,0000 % Telenor EUR MTN 23/30	EUR	200,0	%	105,864	211.728,44	0,13
Österreich						**2.627.245,96**	**1,56**
XS2083210729	1,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	500,0	%	94,451	472.252,95	0,28
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	400,0	%	82,515	330.060,64	0,20
AT0000A2U543	0,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	%	87,640	175.280,28	0,10
AT0000A2YA29	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0	%	98,664	98.663,57	0,06
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	%	85,809	171.618,30	0,10

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
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	%	93,655	187.310,50	0,11
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	100,0	%	90,493	90.493,35	0,05
XS2353473692	1,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 21/33	EUR	200,0	%	82,221	164.442,24	0,10
XS2534786590	7,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 22/32	EUR	600,0	%	105,652	633.912,00	0,38
XS2579606927	4,7500 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 23/27	EUR	300,0	%	101,071	303.212,13	0,18
Portugal						**632.312,52**	**0,38**
PTBCP2OM0058	5,6250 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0	%	102,843	205.686,70	0,13
PTCGDDOM0036	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	%	107,882	323.644,56	0,19
PTEDPUOM0008	3,8750 % EDP - Energias de Portugal EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	102,981	102.981,26	0,06
Rumänien						**876.895,18**	**0,52**
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	200,0	%	82,591	165.182,94	0,10
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	150,0	%	81,119	121.678,85	0,07
XS2330503694	2,0000 % Romania Government EUR MTN 21/33	EUR	200,0	%	75,034	150.068,68	0,09
XS2330514899	2,7500 % Romania Government EUR MTN 21/41	EUR	200,0	%	67,243	134.485,00	0,08
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	450,0	%	67,884	305.479,71	0,18
Schweden						**4.818.377,17**	**2,86**
XS2380124227	3,1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	350,0	%	75,767	265.183,35	0,16
XS2475919663	2,5000 % Electrolux EUR MTN 22/30	EUR	200,0	%	92,135	184.269,74	0,11
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	300,0	%	85,649	256.947,72	0,15
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	%	91,260	182.519,46	0,11
XS2668512515	5,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-Notes 23/33	EUR	150,0	%	104,139	156.208,20	0,09
XS2583600791	3,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28	EUR	450,0	%	101,240	455.578,56	0,27
XS2713671043	4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 23/28	EUR	250,0	%	103,911	259.776,65	0,15
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	200,0	%	101,843	203.686,96	0,12
XS2629368999	5,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken GBP MTN 23/26	GBP	300,0	%	101,675	350.769,21	0,21
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	200,0	%	79,878	159.755,18	0,10
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	200,0	%	97,924	195.848,18	0,12
XS2676305779	4,3750 % Swedbank EUR MTN 23/30	EUR	1.100,0	%	103,912	1.143.031,23	0,68
XS2377291963	4,0000 % Swedbank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	%	78,350	141.823,09	0,08
XS2345996743	1,0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	200,0	%	84,955	169.909,74	0,10
XS2671621402	3,8750 % Volvo Treasury EUR MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,972	203.944,38	0,12
XS2638082664	6,1250 % Volvo Treasury GBP MTN 23/28	GBP	400,0	%	106,335	489.125,52	0,29
Schweiz						**2.220.528,16**	**1,32**
XS2326546434	0,0100 % UBS (London) EUR MTN 21/26	EUR	300,0	%	93,205	279.613,65	0,17
CH1194000340	2,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	700,0	%	98,079	686.554,68	0,41
CH1255915006	4,6250 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/28	EUR	200,0	%	103,002	206.003,74	0,12
CH1236363391	4,3750 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	650,0	%	103,590	673.335,85	0,40
CH1255915014	4,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 23/32	EUR	200,0	%	105,658	211.316,88	0,12
USH42097CM73	1,4940 % UBS Group USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	%	90,438	163.703,36	0,10
Slowakei						**544.152,50**	**0,32**
SK4000018925	0,5000 % Tatra Banka EUR FLR-MTN 21/28	EUR	400,0	%	85,235	340.940,00	0,20
SK4000022505	5,9520 % Tatra Banka EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0	%	101,606	203.212,50	0,12
Spanien						**12.598.849,96**	**7,48**
ES0265936056	5,8750 % Abanca Corporatión Bancaria EUR FLR-MTN 23/30	EUR	400,0	%	106,562	426.249,92	0,25
ES0265936031	5,2500 % Abanca Corporation Bancaria EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	%	103,857	415.426,28	0,25

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
ES0365936048	5,5000 % Abanca Corporatión Bancaria EUR FLR-MTN 23/26	EUR	100,0	%	101,657	101.657,48	0,06
ES0265936049	8,3750 % Abanca Corporatión Bancaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	600,0	%	108,013	648.075,06	0,38
XS2644410214	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/28	EUR	100,0	%	102,987	102.987,14	0,06
XS2582860909	4,1250 % Abertis Infraestructuras EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	102,862	308.587,47	0,18
XS2610209129	3,7500 % Acciona Energia Financiación Filiales EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	99,111	99.111,09	0,06
ES0205046008	4,2500 % Aena SME EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	106,716	106.716,28	0,06
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	500,0	%	96,277	481.384,80	0,29
XS2620201421	4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/26	EUR	200,0	%	100,677	201.354,14	0,12
XS2636592102	5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 23/33	EUR	400,0	%	105,436	421.742,24	0,25
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0	%	90,777	181.554,68	0,11
XS2206805769	3,1040 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria GBP FLR-MTN 20/31	GBP	100,0	%	92,587	106.471,87	0,06
XS2583203950	5,2500 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,461	103.461,22	0,06
XS2598331242	5,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/29	EUR	500,0	%	105,278	526.391,40	0,31
XS2588884481	6,0000 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 23/33	EUR	500,0	%	101,717	508.583,85	0,30
XS2626699982	5,7500 % Banco Santander EUR FLR-MTN 23/33	EUR	200,0	%	104,977	209.954,62	0,12
XS2388378981	3,6250 % Banco Santander EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	%	74,843	449.059,14	0,27
XS2634826031	4,2500 % Banco Santander EUR MTN 23/30	EUR	400,0	%	104,830	419.321,24	0,25
XS2393518597	2,2500 % Banco Santander GBP FLR-MTN 21/32	GBP	200,0	%	86,346	198.589,40	0,12
ES0213679OF4	1,2500 % Bankinter EUR FLR-Notes 21/32	EUR	200,0	%	89,362	178.723,96	0,11
ES0213679OO6	4,3750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/30	EUR	300,0	%	103,969	311.907,60	0,19
XS2585553097	7,3750 % Bankinter EUR FLR-Notes 23/undefined	EUR	200,0	%	101,706	203.412,38	0,12
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	%	94,263	94.262,92	0,06
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	%	93,225	372.899,32	0,22
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	%	108,227	216.454,80	0,13
XS2558978883	6,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0	%	105,884	105.883,97	0,06
XS2649712689	5,0000 % CaixaBank EUR FLR-MTN 23/29	EUR	200,0	%	104,727	209.454,22	0,12
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	%	97,155	388.618,00	0,23
XS2676814499	4,2500 % CaixaBank EUR MTN 23/30	EUR	300,0	%	104,222	312.665,49	0,19
XS2579488201	6,8750 % CaixaBank GBP FLR-MTN 23/33	GBP	500,0	%	101,910	585.964,15	0,35
XS2465774128	3,5000 % CaixaBank GBP FLR-Notes 22/28	GBP	200,0	%	94,389	217.088,51	0,13
XS2699159278	4,1250 % EDP Servicios Financieros España EUR MTN 23/29	EUR	700,0	%	104,369	730.583,70	0,43
XS2661068234	5,2500 % FCC Servicios Medio Ambiente Holding EUR Notes 23/29	EUR	150,0	%	107,542	161.313,71	0,10
XS2648498371	3,6250 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	103,911	311.732,19	0,18
ES0239140025	0,7500 % Inmobiliaria Colonial Socimi EUR MTN 21/29	EUR	500,0	%	86,783	433.916,50	0,26
XS2403391886	1,8430 % Lar Espana Real Estate Socimi EUR Notes 21/28	EUR	200,0	%	82,033	164.065,88	0,10
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	200,0	%	96,615	193.230,12	0,11
ES0224244105	2,8750 % Mapfre EUR Notes 22/30	EUR	200,0	%	91,666	183.332,60	0,11
XS2347367018	1,3750 % Merlin Properties Socimi EUR MTN 21/30	EUR	200,0	%	85,062	170.124,38	0,10
XS2618690981	4,1250 % Santander Consumer Finance EUR MTN 23/28	EUR	400,0	%	103,464	413.857,44	0,25
XS2722162315	4,1830 % Telefónica Emisiones EUR MTN 23/33	EUR	300,0	%	105,331	315.992,31	0,19
XS2630465875	4,6250 % Werfen EUR MTN 23/28	EUR	300,0	%	102,229	306.686,49	0,18
Tschechische Republik						**307.395,72**	**0,18**
XS2637445276	3,7500 % UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia EUR Notes 23/28	EUR	300,0	%	102,465	307.395,72	0,18
USA						**10.313.903,02**	**6,12**
XS2166122486	0,8000 % Air Products and Chemicals EUR MTN 20/32	EUR	200,0	%	83,387	166.773,38	0,10

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
XS2595036554	4,0000 % Air Products and Chemicals EUR Notes 23/35	EUR	200,0	%	105,884	211.768,32	0,13
XS2590758822	4,3000 % AT&T EUR Notes 23/34	EUR	1.350,0	%	106,001	1.431.012,83	0,85
XS2621757405	3,8750 % Corning EUR Notes 23/26	EUR	300,0	%	101,046	303.136,68	0,18
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit EUR Notes 23/28	EUR	100,0	%	108,315	108.314,73	0,06
XS2272365078	2,7480 % Ford Motor Credit GBP MTN 20/24	GBP	300,0	%	98,633	340.274,47	0,20
XS2605914105	3,9070 % General Mills EUR Notes 23/29	EUR	100,0	%	103,402	103.402,12	0,06
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial EUR MTN 23/27	EUR	500,0	%	103,790	518.952,45	0,31
XS2587352340	4,3000 % General Motors Financial EUR MTN 23/29	EUR	100,0	%	103,193	103.193,02	0,06
XS2384288747	1,5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	200,0	%	89,495	205.832,08	0,12
XS2583742585	3,7500 % International Business Machines EUR Notes 23/35	EUR	400,0	%	104,750	418.998,00	0,25
XS2583742668	4,0000 % International Business Machines EUR Notes 23/43	EUR	400,0	%	104,338	417.353,20	0,25
XS2583743047	4,8750 % International Business Machines GBP Notes 23/38	GBP	500,0	%	99,053	569.541,29	0,34
XS2123320033	0,3890 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 20/28	EUR	100,0	%	91,256	91.256,02	0,05
XS2717291970	4,4570 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 23/31	EUR	2.000,0	%	105,633	2.112.666,20	1,25
XS2643673952	4,5000 % Nasdaq EUR Notes 23/32	EUR	100,0	%	107,475	107.475,35	0,06
US63111XAL55	6,1000 % Nasdaq USD Notes 23/63	USD	100,0	%	108,564	98.256,82	0,06
XS1843442622	1,7500 % Nasdaq EUR Notes 19/29	EUR	200,0	%	93,003	186.005,62	0,11
XS2580271752	4,2500 % Prologis Euro Finance EUR MTN 23/43	EUR	200,0	%	100,823	201.645,62	0,12
XS2112475509	0,3750 % Prologis Euro Finance EUR Notes 20/28	EUR	200,0	%	89,320	178.639,38	0,11
XS2625194811	4,6250 % Prologis Euro Finance EUR Notes 23/33	EUR	1.000,0	%	107,074	1.070.744,80	0,64
XS2597093009	4,0500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	105,080	210.160,92	0,12
XS2655865546	3,8500 % Toyota Motor Credit EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	104,248	104.248,45	0,06
XS2632654161	3,3000 % Unilever Capital EUR MTN 23/29	EUR	650,0	%	102,490	666.183,38	0,40
XS2592659242	4,1250 % VF EUR MTN 23/26	EUR	100,0	%	99,063	99.063,04	0,06
XS2592659671	4,2500 % VF EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	96,335	289.004,85	0,17
Vereinigtes Königreich						**12.097.506,37**	**7,18**
XS2626289222	4,8750 % 3i Group EUR Notes 23/29	EUR	500,0	%	104,867	524.335,25	0,31
XS2638380506	5,8750 % Anglian Water Services Financing GBP MTN 23/31	GBP	200,0	%	105,409	242.434,51	0,14
XS2593105476	3,7500 % AstraZeneca EUR MTN 23/32	EUR	100,0	%	105,546	105.546,01	0,06
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	400,0	%	92,272	369.088,00	0,22
XS2560422581	5,2620 % Barclays EUR FLR-MTN 22/34	EUR	500,0	%	107,394	536.967,80	0,32
XS2662538425	4,9180 % Barclays EUR FLR-MTN 23/30	EUR	100,0	%	104,293	104.292,78	0,06
XS2342060360	1,1060 % Barclays EUR FLR-Notes 21/32	EUR	200,0	%	81,787	163.573,82	0,10
XS2570940226	6,3690 % Barclays GBP FLR-MTN 23/31	GBP	200,0	%	103,930	239.031,21	0,14
XS2591803841	9,2500 % Barclays GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	200,0	%	99,959	229.899,89	0,14
XS2636324274	8,3750 % British Telecommunications GBP FLR-MTN 23/83	GBP	300,0	%	105,848	365.165,73	0,22
XS2641164491	4,2500 % Cadent Finance EUR MTN 23/29	EUR	300,0	%	104,648	313.943,49	0,19
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	500,0	%	90,890	454.449,00	0,27
XS2654097927	4,3750 % DS Smith EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	103,074	103.074,15	0,06
XS2654098222	4,5000 % DS Smith EUR MTN 23/30	EUR	100,0	%	104,346	104.345,62	0,06
XS1640903701	4,7500 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0	%	90,691	181.381,16	0,11
XS2597114284	4,7870 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 23/32	EUR	100,0	%	106,278	106.278,23	0,06
XS2251736646	0,3090 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/26	EUR	200,0	%	94,319	188.637,50	0,11
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets EUR MTN 23/27	EUR	100,0	%	102,493	102.492,68	0,06
XS2521027446	3,1250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	700,0	%	97,609	683.262,09	0,41
XS2569069375	4,5000 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	600,0	%	104,037	624.219,30	0,37
XS2690137299	4,7500 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 23/31	EUR	100,0	%	105,928	105.928,18	0,06
XS2591847970	6,6250 % Lloyds Banking Group GBP FLR-MTN 23/33	GBP	150,0	%	102,292	176.449,13	0,11
XS2575900977	8,5000 % Lloyds Banking Group GBP FLR-Notes 23/undefined	GBP	200,0	%	101,228	232.817,84	0,14

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
XS2575973776	3,8750 % National Grid EUR MTN 23/29	EUR	200,0	%	102,868	205.735,90	0,12
XS2576067081	4,2750 % National Grid EUR MTN 23/35	EUR	400,0	%	103,653	414.612,88	0,25
XS2659226943	5,8180 % National Grid Electricity Distribution South West GBP MTN 23/41	GBP	250,0	%	106,615	306.509,18	0,18
XS2710354544	4,5000 % Nationwide Building Society EUR MTN 23/26	EUR	250,0	%	103,188	257.970,43	0,15
XS2382950330	1,0430 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/32	EUR	500,0	%	88,522	442.609,60	0,26
XS2623518821	4,7710 % NatWest Group EUR FLR-MTN 23/29	EUR	1.100,0	%	104,097	1.145.062,71	0,68
XS2563349765	7,4160 % NatWest Group GBP FLR-MTN 22/33	GBP	250,0	%	104,337	299.961,63	0,18
XS2405139432	2,0570 % NatWest Group GBP FLR-Notes 21/28	GBP	400,0	%	89,292	410.731,63	0,24
XS2638487566	6,6250 % NatWest Markets GBP MTN 23/26	GBP	200,0	%	103,496	238.033,50	0,14
XS2681384041	3,8750 % Reckitt Benckiser Treasury Services EUR MTN 23/33	EUR	100,0	%	106,458	106.458,07	0,06
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0	%	99,391	198.781,48	0,12
XS2156787173	1,7500 % SSE EUR MTN 20/30	EUR	200,0	%	91,984	183.967,52	0,11
XS2675685700	4,0000 % SSE EUR MTN 23/31	EUR	200,0	%	104,801	209.601,02	0,13
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	500,0	%	90,948	454.739,75	0,27
XS2407969885	0,8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	%	87,225	174.450,96	0,10
XS2618731256	4,8740 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 23/31	EUR	300,0	%	105,050	315.148,50	0,19
XS2641168997	5,7500 % United Utilities Water Finance GBP MTN 23/36	GBP	100,0	%	107,924	124.108,57	0,07
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	100,0	%	91,073	104.731,52	0,06
XS2306564019	2,2500 % Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	250,0	%	85,804	246.678,15	0,15
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						**2.747.690,92**	**1,63**
Obligationen						**2.747.690,92**	**1,63**
Frankreich						**824.255,88**	**0,49**
US83371GAA94	10,0000% Société Générale USD FLR-Notes 23/undefined	USD	850,0	%	107,144	824.255,88	0,49
Schweiz						**1.923.435,04**	**1,14**
US225401AV01	6,4420 % UBS Group USD FLR-Notes 22/28	USD	1.567,0	%	103,755	1.471.475,37	0,87
US902613BE74	9,2500 % UBS Group USD FLR-Notes 23/undefined	USD	450,0	%	110,971	451.959,67	0,27
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						**162.986.463,58**	**96,72**
Einlagen bei Kreditinstituten						**3.330.637,92**	**1,98**
Täglich fällige Gelder						**3.330.637,92**	**1,98**
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR				2.662.553,05	1,58
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR				668.084,87	0,40
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						**3.330.637,92**	**1,98**

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					**-279.701,67**	**-0,17**
Finanztermingeschäfte					**-279.701,67**	**-0,17**
Gekaufte Bondterminkontrakte					**28.940,00**	**0,02**
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/24	Ktr	32	EUR	106,545	14.720,00	0,01
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/24	Ktr	10	EUR	119,340	14.220,00	0,01
Verkaufte Bondterminkontrakte					**-308.641,67**	**-0,19**
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/24	Ktr	-62	EUR	137,390	-135.080,00	-0,08
10-Year UK Long Gilt Futures 03/24	Ktr	-16	GBP	102,420	-112.236,84	-0,07
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	-13	USD	112,891	-32.645,77	-0,02
Ultra 10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	-3	USD	118,109	-11.030,41	-0,01
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/24	Ktr	-12	USD	108,688	-17.648,65	-0,01
OTC-gehandelte Derivate					**-2.674,40**	**0,00**
Devisentermingeschäfte					**-2.674,40**	**0,00**
Sold GBP / Bought EUR - 28 Mar 2024	GBP	-11.600.000,00			5.324,47	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
Sold USD / Bought EUR - 28 Mar 2024	USD	-4.000.000,00		-7.998,87	0,00
Summe Derivate				**-282.376,07**	**-0,17**
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	**EUR**			**2.485.976,53**	**1,47**
Fondsvermögen	**EUR**			**168.520.701,96**	**100,00**
Anteilwert					
- Klasse AT (EUR) (ausschüttend)	EUR			105,60	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			903,20	
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	EUR			92,82	
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	EUR			0,93	
Umlaufende Anteile					
- Klasse AT (EUR) (ausschüttend)	STK			803.638	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			86.614	
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	STK			58.496	
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	STK			1.048	

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

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	3.401.467,03
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	22.199,85
- Negative Einlagezinsen	-3.375,66
Sonstige Erträge	5.455,62
Erträge insgesamt	**3.425.746,84**
Taxe d'Abonnement	-50.255,23
Pauschalvergütung	-718.539,41
Aufwendungen insgesamt	**-768.794,64**
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	**2.656.952,20**
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-6.491.973,09
- Finanztermingeschäften	-20.215,04
- Devisentermingeschäften	-183.973,29
- Devisen	176.950,48
Nettogewinn/-verlust	**-3.862.258,74**
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	16.691.584,38
- Finanztermingeschäften	-487.527,72
- Devisentermingeschäften	-35.390,19
- Devisen	560,18
Betriebsergebnis	**12.306.967,91**

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 164.660.261,58)	162.986.463,58
Bankguthaben	3.330.637,92
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	2.715.027,86
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	28.940,00
- Devisentermingeschäften	5.324,47
Summe Aktiva	**169.066.393,83**
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-99.379,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-129.672,02
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-308.641,67
- Devisentermingeschäften	-7.998,87
Summe Passiva	**-545.691,87**
Fondsvermögen	**168.520.701,96**

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	81.368.021,45
Mittelzuflüsse	87.833.107,50
Mittelrückflüsse	-11.535.685,90
	157.665.443,05
Ausschüttung	-1.451.709,00
Betriebsergebnis	12.306.967,91
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	**168.520.701,96**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	122.820	107.774
- ausgegebene Anteile	878.050	29.393
- zurückgenommene Anteile	-51.074	-14.347
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	**949.796**	**122.820**

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse AT (EUR) (thesaurierend) %[1)]	Klasse P (EUR) (ausschüttend) %[2)]	Klasse W7 (EUR) (ausschüttend) %[2)]	Klasse X7 (EUR) (ausschüttend) %[2)]
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	-	9,49	9,74	10,64
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-	-9,92	-9,49	-8,88
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	-	-10,56	-10,01	-8,92
seit Auflage[3)]	(21.09.2023-31.12.2023)	5,60	-	-	-
	(10.07.2020-31.12.2023)	-	-6,89	-	-
	(30.04.2020-31.12.2023)	-	-	-3,89	-2,55

[1)] Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

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

[3)] Klasse AT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 21. September 2023. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 10. Juli 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse X7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1,00.

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.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die Basiswährung des Allianz Euro Credit SRI Plus 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,869590
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.
Allianz Euro Credit SRI Plus		
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	1,09	0,05
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	0,05
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	0,42	0,01
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	0,15	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.

Swing Pricing

Aufgrund der Käufe der Anleger, des Verkaufs und/oder des Wechsels zu oder von Aktien eines Fonds zu einem Preis der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die mit diesen Portfolio-Trades des Fonds verknüpft sind und die der Investment-Manager vornimmt, um Cash-Inflows oder -Outflows anzugleichen, kann sich der Netto-Vermögenswert des Fonds verringern. Um diese Auswirkung gering zu halten und die Interessen der Aktionäre zu schützen, kann der Fonds einen Swing Pricing-Mechanismus als Teil der allgemeinen Bewertungsgrundsätze implementieren. Laut Prospekt gilt Swing Pricing für den Fond Allianz Euro Credit SRI Plus. Eine solche Anpassung wird vom Fonds regelmäßig neu festgelegt, um die aktuellen Handelskosten und sonstigen Kosten anzugleichen. Eine solche Preisanpassung kann von Fonds zu Fonds variieren und wird 3 % des ursprünglichen Netto-Vermögenswertes pro Aktie nicht überschreiten. Die Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an (i) deren eingetragenem Gesellschaftssitz und/oder (ii) auf der Website https://regulatory.allianzgi.com erhältlich. Zum 31. Dezember 2023 ist kein Swing-Pricing der Netto-Vermögenswerte der oben dargelegten Fonds erfolgt.

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 %
Allianz Euro Credit SRI Plus	
- Klasse AT (EUR) (thesaurierend)	1,14
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	0,43
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	0,01

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz Euro Credit SRI Plus

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 Allianz Euro Credit SRI Plus (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;

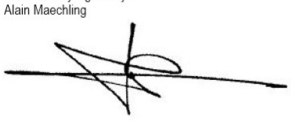
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder 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 Luxemburg, 16. April 2024
Vertreten durch

Electronically signed by:
Alain Maechling



Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal"-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Tagen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

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

Name des Fonds	Ansatz	absolutes VaR Limit
Allianz Euro Credit SRI Plus	absoluter VaR	5,60

Aus der folgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Risikobudgetauslastung (RBA) des Fonds im Berichtszeitraum entnommen werden. Bei Fonds mit relativem VaR-Ansatz wird die Auslastung gegenüber dem regulatorisch festgelegten Limit (d. h. 2 mal VaR des definierten Vergleichsvermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
Allianz Euro Credit SRI Plus	26,16	35,93	57,09	46,80

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 Beschäftige deren variable Vergütung einen bestimmten Wert überschreitet, wird ein signifikanter Anteil der jährlichen variablen Vergütung um drei Jahre aufgeschoben.

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

ten 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 %
Allianz Euro Credit SRI Plus	börsengehandelte Derivate[1)]	0,00	0,46	0,07
	OTC-Derivate	0,00	0,20	0,03
	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 %)
Allianz Euro Credit SRI Plus[4)]	0,00	0,08	0,00

[4)] Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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
Allianz Euro Credit SRI Plus	Cash	130.000,00	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, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, HSBC Holdings Plc, Morgan Stanley, State Street Corp.

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

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

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
Allianz Euro Credit SRI Plus	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:

Allianz Euro Credit SRI Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990096BIOJOZ4XHR38

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 33,24% 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 Allianz Euro Credit SRI Plus (der «Fonds») bewarb Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-,Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren (dieser Bereich gilt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben werden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess. Dies umfasst die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wird.

Darüber hinaus wurden die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien und die fondsspezifischen Ausschlusskriterien angewandt.
Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die beworbenen ökologischen und/ oder sozialen Merkmale zu erreichen.

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

- Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

  Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die wie folgt abgeschnitten haben:-Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios des Fonds (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wurde (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 2 auf einer Skala von 0 bis 4; wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 95,65%

-Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen mit Ausnahme einer einmaligen Verletzung der aktiven Anlagegrenze eingehalten. Die Verletzung der Anlagegrenze wurde durch den Kauf von Wertpapieren nicht zugelassener Emittenten verursacht. Der festgestellte Verstoß wurde durch den Verkauf von Wertpapieren beendet. Die Ausschlusskriterien sind auf der folgenden Website dargestellt: https://regulatory.allianzgi.com/en/esg/sri-exclusions
Es galten die folgenden fondsspezifischen Ausschlusskriterien gemäß SRI-Strategie Typ A (Towards Sustainability konform) für Direktanlagen:
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die am Vertrieb von Tabakwaren beteiligt sind und bei denen dies mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die mit umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, Waffen mit abgereichertem Uran, Waffen mit weißem Phosphor und Atomwaffen) in Zusammenhang stehen, und Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Beteiligung an Waffen, militärischer Ausrüstung und militärischen Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus Kraftwerkskohle oder konventionellem Öl und Gas oder aus nicht-konventionellen Aktivitäten im Zusammenhang mit Öl und Gas wie Exploration, Bergbau, Gewinnung, Vertrieb oder Raffination oder der Bereitstellung spezieller Ausrüstung oder Dienstleistungen erzielen. Dazu gehören unter anderem die Förderung von Teer- und Ölsand, Schieferöl und Schiefergas sowie arktische Bohrungen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben,
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Energieerzeugung auf Kohlebasis erzielen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben, oder für
- Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die mit Produkten oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Energieerzeugung auf der Basis von Kernkraft, Gas oder Kohle befasst sind, es sei denn, sie erzielen mehr als 50% ihrer Umsätze aus beitragsrelevanten Tätigkeiten (in der EUTaxonomie enthaltene Wirtschaftstätigkeiten). Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben.
Der Fonds konnte in Wertpapiere solcher Unternehmen, die zwar noch nicht die vorgenannten fondsspezifischen Erwebskriterien gemäß SRI-Strategie Typ A erfüllten, aber dennoch zu den besten ihrer Vergleichsgruppe bei der Umstellung ihres Geschäftsmodells gehörten (die "nicht konformen Unternehmen") selektiv und in begrenztem Umfang (der "Auslaufzeitraum") wie folgt investieren:
- Der Fonds durfte bis zum 31. Dezember 2023 max. 4 % des Werts des Fondsvermögens in nicht konforme Unternehmen (nur in Bezug auf zulässige Tätigkeiten) investieren.
- Darüber hinaus wurden die Unternehmen im Auslaufzeitraum einer Best-in-Class-Auswahl unterzogen, die aus den 25 % der Unternehmen mit dem höchsten ESG-Rating bestand, wobei der nachhaltigen Energiewende besondere Aufmerksamkeit gewidmet wurde.
- Die Unternehmen der in dem Auslaufzeitraum erworbenen Wertpapiere mussten weiterhin die Grundsätze einer guten Unternehmensführung erfüllen. Der Auslaufzeitraum durfte nur für den Erwerb von Wertpapieren nicht konformer Unternehmen genutzt werden, die unerwünschte Aktivitäten in den Sektoren Stromerzeugung sowie konventionelles Öl und Gas durchführten. Der Auslaufzeitraum galt nicht für den Erwerb von Wertpapieren von Unternehmen für andere unerwünschte Aktivitäten wie Tabak, Waffen, Kohle sowie unkonventionelles Öl und Gas. Direktanlagen in staatliche Emittenten, die eine unzureichende Bewertung gemäß dem Freedom House Index aufweisen, waren ausgeschlossen.
Die nachhaltigkeitsbezogenen Mindestausschlusskriterien sowie die fondsspezifischen Ausschlusskriterien gemäß SRI-Strategie Typ A beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wurde mindestens halbjährlich durchgeführt.

- … und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	12.2023	12.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsportfolios (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wird, betrug	95,65%	89,3%
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Fonds-spezifische Ausschlusskriterien wurden mit Ausnahme einer einmaligen Verletzung der aktiven Anlagegrenze im Fondsgeschäftsjahr 2023 eingehalten. Die Verletzung der Anlagegrenze wurde durch den Kauf von Wertpapieren nicht zugelassener Emittenten verursacht. Der festgestellte Verstoß wurde durch den Verkauf von Wertpapieren beendet.	

- 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?

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.

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 beeinträchtigten.

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

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

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren. Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist. Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschrieben.
Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren ist uneinheitlich. Für die Faktoren Biodiversität, Gewässerschutz und Abfallmanagement liegen nur wenige Daten vor. Die PAI-Indikatoren wurden durch Ausschluss von Wertpapieren angewandt, deren Emittenten aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen. Darüber hinaus werden neben anderen Nachhaltigkeitsfaktoren PAI-Indikatoren zur Ableitung des SRI-Ratings herangezogen. Das SRI-Rating wird für die Portfoliokonstruktion verwendet.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen

- CO2-Fußabdruck

- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Während des Berichtszeitraums umfasste die Mehrheit der Anlagen des Finanzprodukts Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts enthielt Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden sie bei der Ermittlung der Hauptinvestitionen nicht berücksichtigt. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der höchsten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt über die vier Bewertungsstichtage ermittelt. Die Bewertungsstichtage sind der Berichtsstichtag und der letzte Tag eines jeden dritten Monats über neun Monaten rückwärts.
Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der 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 der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023-31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LA BANQUE POSTALE CONV FIX TO FLOAT 3.000% 20.05.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,53 %	Frankreich
LEG IMMOBILIEN SE FIX 1.000% 19.11.2032	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,48 %	Deutschland
INTESA SANPAOLO SPA EMTN FIX TO FLOAT 6.500% 14.03.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,47 %	Italien
MERCIALYS SA FIX 2.500% 28.02.2029	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,47 %	Frankreich
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 0.875% 31.08.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,45 %	Frankreich
ALLIANZ SE PERP FIX TO FLOAT 2.625% 30.04.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,44 %	Deutschland
LLOYDS BANKING GROUP PLC EMTN FIX TO FLOAT 4.500% 11.01.2029	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,44 %	Vereinigtes Königreich
SOCIETE GENERALE FIX 4.125% 02.06.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,44 %	Frankreich
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 2.000% 24.05.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,43 %	Frankreich

COOPERATIEVE RABOBANK UA CONV FIX TO FLOAT 3.100% 29.06.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,43 %	Niederlande
BANQUE FED CRED MUTUEL EMTN FIX 3.875% 26.01.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,43 %	Frankreich
NYKREDIT REALKREDIT AS EMTN FIX 4.000% 17.07.2028	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,43 %	Dänemark
ICADE FIX 0.625% 18.01.2031	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,41 %	Frankreich
CITYCON TREASURY BV EURO FIX 2.375% 15.01.2027	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,38 %	Finnland
CAIXABANK SA EMTN FIX TO FLOAT 6.875% 25.10.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,38 %	Spanien

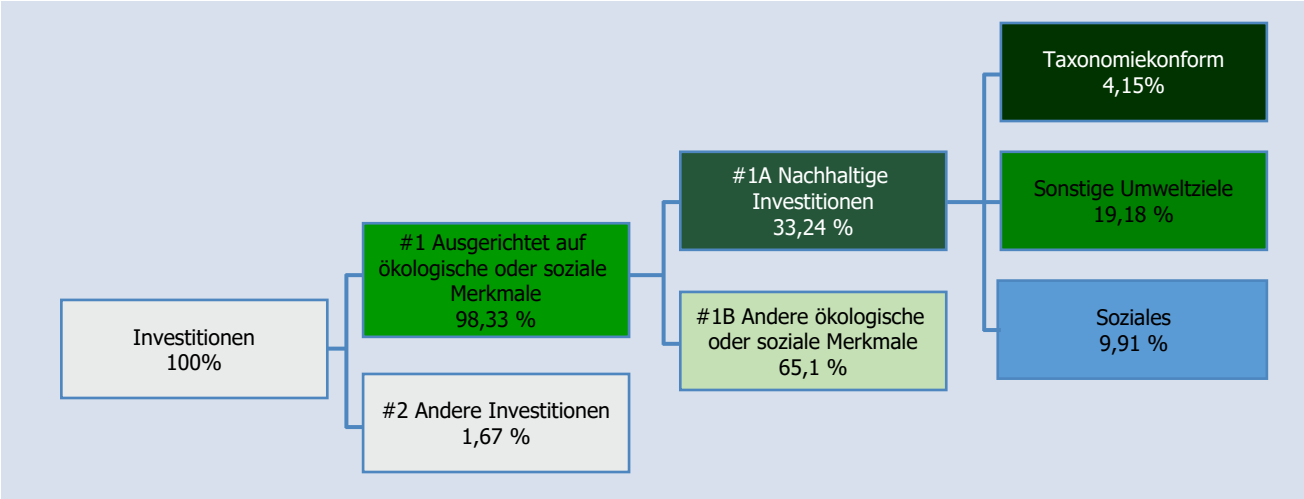
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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. Nichtdestotrotz ist gewährleistet, dass eine Doppelzählung in der Gesamtkategorie der nachhaltigen Investitionen nicht möglich ist.



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

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

- In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die nachstehende Tabelle zeigt die Anteile der Investitionen des Fonds in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren am Geschäftsjahresende. Die Auswertung basiert auf der NACE-Klassifizierung der wirtschaftlichen Tätigkeiten des Unternehmens bzw. des Emittenten der Wertpapiere, in die das Finanzprodukt investiert ist. Im Falle von den Investitionen in Zielfonds wird ein Durchschau-Ansatz

angewendet, so dass die Sektor- und Teilsektorzugehörigkeiten der zugrunde liegenden Vermögenswerte der Zielfonds berücksichtigt werden, um die Transparenz über die sektorale Exposition des Finanzproduktes zu gewährleisten.
Der Ausweis der Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates ist derzeit nicht möglich, da die Auswertung nur NACE-Klassifizierung Ebene I und II umfasst. Die genannten Aktivitäten im fossilen Brennstoffen Bereich sind in Teilen aggregiert mit anderen Bereichen unter Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	**BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN**	**0,22 %**
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,15 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,06 %
C	**VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN**	**12,54 %**
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,36 %
C11	Getränkeherstellung	1,33 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,55 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,60 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,20 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,91 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,70 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,13 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,85 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,29 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,61 %
C28	Maschinenbau	0,56 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,36 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,09 %
D	**ENERGIEVERSORGUNG**	**9,13 %**
D35	ENERGIEVERSORGUNG	9,13 %
E	**WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN**	**0,40 %**
E36	Wasserversorgung	0,22 %
E37	Abwasserentsorgung	0,05 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,13 %
F	**BAUGEWERBE/BAU**	**0,89 %**
F42	Tiefbau	0,89 %
G	**HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN**	**1,48 %**
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,17 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,31 %
H	**VERKEHR UND LAGEREI**	**2,46 %**
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,41 %
H52	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,40 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,65 %

I	**GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE**	**0,19 %**
I56	Gastronomie	0,19 %
J	**INFORMATION UND KOMMUNIKATION**	**4,15 %**
J58	Verlagswesen	0,13 %
J61	Telekommunikation	2,07 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,34 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,62 %
K	**ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN**	**54,40 %**
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	47,30 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,05 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,06 %
L	**GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN**	**10,48 %**
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	10,48 %
M	**ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN**	**1,07 %**
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,24 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,83 %
N	**ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN**	**0,31 %**
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,31 %
O	**ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG**	**0,53 %**
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	0,53 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	0,53 %
Sonstige	**Nicht zugeordnet**	**1,74 %**

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 0,53 % 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.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozenzsatz 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.*

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***

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

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

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.

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	4,15 %	3,32 %
Capex	7,44 %	0 %
Opex	5,75 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2023	12.2022
Turnover	4,17 %	3,36 %

Capex	7,47 %	0 %
Opex	5,78 %	0 %

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

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 19,18 %.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 9,91 %.

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 dienten 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.

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

- Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

  Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

  Unzutreffend

- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

  Unzutreffend

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

  Unzutreffend

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

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 Allianz Euro Credit SRI Plus 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