

Allianz Stiftungsfonds

Nachhaltigkeit

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K752

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2023

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 2. August 2005 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

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

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

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

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	13
Prüfungsvermerk.....	17
Weitere Informationen (ungeprüft)	20
SFDR Anhänge (ungeprüft)	26
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	36
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft).....	37
Ihre Partner	38

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Ziel des Fonds ist es, einen angemessenen laufenden Ertrag zu erwirtschaften und den Wert des Vermögens möglichst zu erhalten. Gleichzeitig wird langfristiger Kapitalzuwachs angestrebt. Dazu legt er in variablem Umfang in Aktien und verzinslichen Wertpapieren an. Der überwiegende Teil des Fondsvermögens wird am Anleihenmarkt investiert. Dabei dürfen maximal 10 % des Vermögens auf hochverzinsliche Wertpapiere entfallen. In Aktien können bis zu 30 % des Fondsvermögens angelegt werden. Anlagen außerhalb Europas dürfen 30 % des Vermögens nicht überschreiten. Engagements in Schwellenländern sind auf maximal 20 % begrenzt. Die Aktien- und Anleihenemittenten werden einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Dabei werden insbesondere die Kriterien Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Unternehmensführung) berücksichtigt. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die Aktienkurse an den Weltbörsen meist kräftig an. Darin schlug sich die nachlassende Inflationsdynamik und verhaltener Optimismus hinsichtlich des baldigen Endes der Leitzinserhöhungen in den entwickelten Ländern nieder. Am besten schnitten Aktien aus den USA und Japan ab, in Europa fiel der Kursaufschwung schwächer aus. An den Anleihenmärkten der entwickelten Länder gingen die Zinsen nach anfänglichem Anstieg überwiegend wieder zurück. In diesem Umfeld warfen Staats- und Unternehmensanleihen unter dem Strich deutlich positive Ergebnisse ab. Engagements im Dollarraum litten in Euro gerechnet allerdings stark unter der Abwertung des US-Dollars.

Die konzeptionsbedingt dominierenden Anleihenpositionen des Fonds bestanden weiterhin schwerpunktmäßig aus hochwertigen öffentlich-rechtlichen Wertpapieren aus Kernstaaten des Euroraums wie Frankreich und Deutschland. Nur in geringem Umfang beigemischt blieben Bank- und Unternehmensanleihen sowie gedeckte Schuldverschreibungen. Im Schnitt verfügten die verzinslichen Anlagen zum Berichtsstichtag nach wie vor über ein Bonitätsrating im Bereich AA. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) der Anleihenpositionen stieg deutlich auf knapp fünf Jahre. Erheblich reduziert wurde die Beimischung von Investmentfonds mit Ausrichtung auf Corporate Bonds.

Mit rund 30 % des Vermögens blieb das Portfolio direkt in Aktien investiert. Der Schwerpunkt lag weiterhin auf Titeln aus den

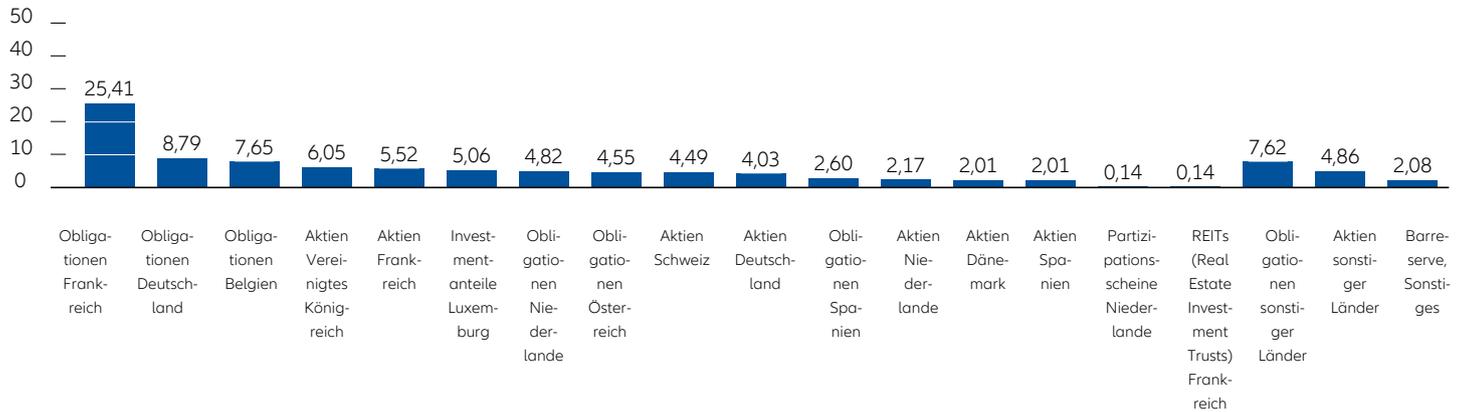
Bereichen Gesundheit und Finanzen sowie auf Industrierwerten. Leicht an Gewicht gewann die Beimischung von IT-Werten, während der Anteil des Konsumsegments annähernd stabil blieb. Auf der Länderebene standen die Börsen Großbritanniens, Frankreichs, der Schweiz und Deutschlands im Vordergrund. Abgerundet wurde das Aktienengagement durch die Beteiligung an einem Fonds, der eine globale Nachhaltigkeitsstrategie verfolgt.

Mit dieser Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs, schnitt aber merklich schwächer ab als sein Vergleichsindex.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR	128,7	135,2	193,4
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941	1.468.865	1.597.272	1.735.034
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715	1	2.180	2.144
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329	4.488	4.855	5.445
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0L CBC/ISIN: LU0270726580	557	573	1.010
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: A0F 416/ISIN: LU0224473941	50,61	48,99	56,80
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A12 CWH/ISIN: LU1117266715	891,66	858,21	989,37
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A0F 417/ISIN: LU0224474329	5.550,60	5.356,03	6.190,42
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A0L CBC/ISIN: LU0270726580	52.868,33	50.787,18	58.437,41

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					119.514.035,69	92,86
Aktien					40.075.408,04	31,14
Dänemark					2.583.835,29	2,01
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	51	DKK 12.095,000	82.754,29	0,06
DK0010274414	Danske Bank	STK	1.762	DKK 179,500	42.431,15	0,03
DK0060738599	Demant	STK	2.257	DKK 295,600	89.505,65	0,07
DK0060079531	DSV	STK	1.743	DKK 1.190,500	278.382,06	0,22
DK0061804770	H Lundbeck	STK	23.421	DKK 32,620	102.495,28	0,08
DK0060542181	ISS	STK	6.803	DKK 128,900	117.643,48	0,09
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	STK	16.726	DKK 699,700	1.570.067,87	1,22
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group	STK	1.311	DKK 295,000	51.884,68	0,04
DK0060094928	Orsted	STK	1.393	DKK 374,900	70.061,76	0,06
DK0060252690	Pandora	STK	1.089	DKK 933,400	136.367,27	0,11
DK0061539921	Vestas Wind Systems	STK	1.448	DKK 217,450	42.241,80	0,03
Deutschland					5.188.372,74	4,03
DE0008404005	Allianz	STK	569	EUR 242,000	137.698,00	0,11
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	3.814	EUR 100,860	384.680,04	0,30
DE0005200000	Beiersdorf	STK	1.494	EUR 135,350	202.212,90	0,16
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	STK	2.807	EUR 34,100	95.718,70	0,07
DE0005140008	Deutsche Bank	STK	1.883	EUR 12,356	23.266,35	0,02
DE0005810055	Deutsche Börse	STK	1.909	EUR 185,250	353.642,25	0,27
DE0005552004	Deutsche Post	STK	2.913	EUR 44,970	130.997,61	0,10
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	24.826	EUR 21,660	537.731,16	0,42
DE0006305006	Deutz	STK	18.066	EUR 4,806	86.825,20	0,07
DE000ENAG999	E.ON	STK	17.511	EUR 12,130	212.408,43	0,16
DE0005785802	Fresenius Medical Care	STK	4.738	EUR 37,900	179.570,20	0,14
DE0006602006	GEA Group	STK	4.598	EUR 37,540	172.608,92	0,13
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	1.789	EUR 67,020	119.898,78	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies	STK	11.004	EUR 37,745	415.345,98	0,32
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	7.305	EUR 62,620	457.439,10	0,36
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	1.220	EUR 376,800	459.696,00	0,36
DE0007164600	SAP	STK	4.267	EUR 139,660	595.929,22	0,46
DE000A12DM80	Scout24	STK	1.362	EUR 63,980	87.140,76	0,07
DE0007236101	Siemens	STK	2.127	EUR 169,120	359.718,24	0,28
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology	STK	1.033	EUR 60,050	62.031,65	0,05
DE000A2YN900	TeamViewer	STK	8.069	EUR 14,105	113.813,25	0,09
Finnland					404.523,51	0,31
FI0009004824	Kemira	STK	10.674	EUR 16,890	180.283,86	0,14
FI0009000681	Nokia	STK	37.352	EUR 3,082	115.100,19	0,09
FI4000297767	Nordea Bank	STK	1.900	SEK 124,860	21.385,00	0,01
FI0009002422	Outokumpu	STK	19.514	EUR 4,497	87.754,46	0,07
Frankreich					7.105.527,14	5,52
FR0000120073	Air Liquide	STK	644	EUR 176,280	113.524,32	0,09
FR0000120628	AXA	STK	7.591	EUR 29,530	224.162,23	0,17
FR0000131104	BNP Paribas	STK	729	EUR 62,630	45.657,27	0,04
FR0000125338	Capgemini	STK	796	EUR 189,950	151.200,20	0,12
FR0000120172	Carrefour	STK	6.453	EUR 16,595	107.087,54	0,08
FR0010667147	Coface	STK	7.205	EUR 11,840	85.307,20	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	4.488	EUR 66,740	299.529,12	0,23
FR0000120644	Danone	STK	1.308	EUR 58,680	76.753,44	0,06
FR0000130452	Eiffage	STK	2.070	EUR 96,860	200.500,20	0,16
FR0012435121	Elis	STK	7.879	EUR 18,810	148.203,99	0,12
FR0000052292	Hermes International	STK	247	EUR 1.925,400	475.573,80	0,37
FR0010259150	Ipsen	STK	343	EUR 107,900	37.009,70	0,03
FR0010307819	Legrand	STK	877	EUR 94,160	82.578,32	0,06
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.604	EUR 451,750	724.607,00	0,56
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	1.042	EUR 736,800	767.745,60	0,60

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	
FR0010112524	Nexity	STK	3.317	EUR 16,980	56.322,66	0,04	
FR0000133308	Orange	STK	27.188	EUR 10,312	280.362,66	0,22	
FR0010451203	Rexel	STK	7.907	EUR 24,920	197.042,44	0,15	
FR0000120578	Sanofi	STK	7.016	EUR 89,830	630.247,28	0,49	
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.746	EUR 181,740	317.318,04	0,25	
FR0000120966	Societe BIC	STK	2.735	EUR 63,150	172.715,25	0,13	
FR0000121220	Sodexo	STK	321	EUR 99,560	31.958,76	0,02	
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	765	EUR 199,100	152.311,50	0,12	
NL0000226223	STMicroelectronics	STK	4.723	EUR 45,460	214.707,58	0,17	
FR0000051807	Teleperformance	STK	229	EUR 134,050	30.697,45	0,02	
FR0000054900	Television Francaise 1	STK	19.805	EUR 7,085	140.318,43	0,11	
FR0000120271	TotalEnergies	STK	11.525	EUR 61,580	709.709,50	0,55	
FR0000125486	Vinci	STK	4.413	EUR 113,820	502.287,66	0,39	
FR0000121204	Wendel	STK	1.616	EUR 80,500	130.088,00	0,10	
Irland						100.642,86	0,08
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group	STK	12.152	EUR 8,282	100.642,86	0,08	
Italien						2.533.628,69	1,97
IT0001233417	A2A	STK	36.447	EUR 1,862	67.846,09	0,05	
IT0001207098	ACEA	STK	4.753	EUR 13,800	65.591,40	0,05	
IT0004056880	Amplifon	STK	5.584	EUR 31,400	175.337,60	0,14	
IT0000062072	Assicurazioni Generali	STK	6.695	EUR 19,170	128.343,15	0,10	
IT0005218380	Banco BPM	STK	25.606	EUR 4,763	121.961,38	0,09	
IT0000066123	BPER Banca	STK	45.049	EUR 3,025	136.273,23	0,11	
IT0003128367	Enel	STK	56.758	EUR 6,740	382.548,92	0,30	
IT0003132476	Eni	STK	27.349	EUR 15,406	421.338,69	0,33	
NL0015000LU4	Iveco Group	STK	17.483	EUR 8,184	143.080,87	0,11	
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	STK	15.078	EUR 11,185	168.647,43	0,13	
IT0004176001	Prismian	STK	5.489	EUR 41,280	226.585,92	0,18	
IT0005282865	Reply	STK	322	EUR 119,800	38.575,60	0,03	
IT0005239360	UniCredit	STK	11.576	EUR 24,570	284.422,32	0,22	
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	33.477	EUR 5,170	173.076,09	0,13	
Jersey						130.816,52	0,10
JE00B5TT1872	Centamin	STK	113.308	GBP 1,004	130.816,52	0,10	
Jordanien						139.684,53	0,11
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	6.851	GBP 17,730	139.684,53	0,11	
Luxemburg						196.475,52	0,15
LU0569974404	APERAM	STK	5.952	EUR 33,010	196.475,52	0,15	
Niederlande						2.792.699,04	2,17
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	11.767	EUR 26,060	306.648,02	0,24	
NL0010273215	ASML Holding	STK	1.861	EUR 687,700	1.279.809,70	0,99	
NL0011821202	ING Groep	STK	16.769	EUR 13,546	227.152,87	0,18	
NL0000009082	KPN	STK	30.007	EUR 3,110	93.321,77	0,07	
NL0013654783	Prosus	STK	4.023	EUR 27,385	110.169,86	0,09	
NL0011821392	Signify	STK	1.946	EUR 30,360	59.080,56	0,05	
NL00150001Q9	Stellantis	STK	16.552	EUR 21,205	350.985,16	0,27	
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	2.827	EUR 129,300	365.531,10	0,28	
Norwegen						405.111,75	0,31
NO0010716582	Aker Solutions	STK	7.306	NOK 42,020	27.297,20	0,02	
NO0010096985	Equinor	STK	4.293	NOK 323,850	123.619,57	0,09	
NO0005052605	Norsk Hydro	STK	34.204	NOK 68,320	207.781,65	0,16	
NO0003733800	Orkla	STK	6.636	NOK 78,660	46.413,33	0,04	
Österreich						457.268,22	0,36
AT0000652011	Erste Group Bank	STK	3.247	EUR 36,500	118.515,50	0,09	
AT0000A0E9W5	Kontron	STK	1.902	EUR 21,540	40.969,08	0,03	
AT0000606306	Raiffeisen Bank International	STK	5.849	EUR 18,530	108.381,97	0,09	
AT0000720008	Telekom Austria	STK	9.249	EUR 7,650	70.754,85	0,06	
AT0000831706	Wienerberger	STK	3.947	EUR 30,060	118.646,82	0,09	

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
Portugal					274.654,38	0,21
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues -R-	STK	286.674	EUR 0,273	78.319,34	0,06
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	STK	8.492	EUR 23,120	196.335,04	0,15
Schweden					1.617.080,22	1,26
SE0014781795	AddTech -B-	STK	6.156	SEK 223,800	124.191,27	0,10
SE0010468116	Arjo -B-	STK	9.056	SEK 39,640	32.359,55	0,02
SE0017486889	Atlas Copco -A-	STK	27.646	SEK 173,550	432.503,16	0,34
SE0000163628	Elekta -B-	STK	23.681	SEK 82,200	175.470,54	0,14
SE0000202624	Getinge -B-	STK	1.801	SEK 224,800	36.495,76	0,03
SE0014990966	Lagercrantz Group -B-	STK	7.798	SEK 136,000	95.599,25	0,07
SE0014504817	Loomis	STK	1.359	SEK 270,200	33.100,70	0,02
SE0000375115	Mycronic	STK	1.690	SEK 289,200	44.057,25	0,03
SE0017160773	NCAB Group	STK	3.187	SEK 74,800	21.488,99	0,02
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	13.128	SEK 138,750	164.196,51	0,13
SE0000120669	SSAB -B-	STK	24.949	SEK 78,140	175.735,26	0,14
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	13.485	SEK 202,800	246.519,49	0,19
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum	STK	479	SEK 268,200	11.580,48	0,01
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	STK	4.158	SEK 63,450	23.782,01	0,02
Schweiz					5.782.311,81	4,49
CH0012221716	ABB	STK	12.892	CHF 37,160	516.171,01	0,40
CH0432492467	Alcon	STK	2.525	CHF 65,440	178.033,72	0,14
CH0198251305	Coca-Cola HBC	STK	7.472	GBP 22,990	197.542,91	0,15
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont	STK	165	CHF 116,400	20.693,53	0,02
CH0360674466	Galenica	STK	1.819	CHF 72,750	142.581,54	0,11
CH0010645932	Givaudan	STK	62	CHF 3.464,000	231.402,04	0,18
CH0030380734	Huber + Suhner	STK	431	CHF 68,100	31.624,38	0,02
CH0023868554	Implenia	STK	4.343	CHF 30,500	142.720,80	0,11
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	STK	161	CHF 288,500	50.045,99	0,04
CH0371153492	Landis&Gyr Group	STK	2.272	CHF 76,400	187.024,84	0,15
CH0025751329	Logitech International	STK	2.002	CHF 79,840	172.219,45	0,13
CH0038863350	Nestlé	STK	9.223	CHF 97,060	964.517,48	0,75
CH0012005267	Novartis	STK	11.377	CHF 84,460	1.035.324,38	0,80
CH0012032048	Roche Holding	STK	3.840	CHF 243,800	1.008.701,18	0,78
CH1243598427	Sandoz Group	STK	2.275	CHF 26,920	65.986,34	0,05
CH0014284498	Siegfried Holding	STK	45	CHF 857,500	41.576,15	0,03
CH0435377954	SIG Group	STK	2.802	CHF 19,320	58.327,43	0,05
CH0418792922	Sika	STK	767	CHF 273,400	225.939,14	0,18
CH1175448666	Straumann Holding	STK	1.327	CHF 136,100	194.592,75	0,15
CH0008038389	Swiss Prime Site	STK	1.469	CHF 89,600	141.816,71	0,11
CH0008742519	Swisscom	STK	323	CHF 504,200	175.470,04	0,14
Spanien					2.582.108,76	2,01
ES0132105018	Acerinox	STK	10.295	EUR 10,755	110.722,73	0,09
ES0105046009	Aena	STK	1.655	EUR 164,900	272.909,50	0,21
ES0109067019	Amadeus IT Group	STK	956	EUR 64,860	62.006,16	0,05
ES0109427734	Atresmedia Corporación de Medios de Comunicación	STK	10.474	EUR 3,610	37.811,14	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	56.249	EUR 8,220	462.366,78	0,36
ES0113900J37	Banco Santander	STK	101.668	EUR 3,789	385.220,05	0,30
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	46.665	EUR 11,890	554.846,85	0,43
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	11.660	EUR 39,490	460.453,40	0,36
ES0173516115	Repsol	STK	17.510	EUR 13,465	235.772,15	0,18
Vereinigtes Königreich					7.780.667,06	6,05
GB00B1YW4409	3i Group	STK	12.319	GBP 24,280	343.965,54	0,27
GB00B1XZS820	Anglo American	STK	4.749	GBP 20,060	109.551,59	0,08
GB0006731235	Associated British Foods	STK	3.324	GBP 23,670	90.478,39	0,07
GB0009895292	AstraZeneca	STK	6.088	GBP 105,940	741.686,23	0,58
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	36.872	GBP 3,340	141.621,36	0,11
GB0031348658	Barclays	STK	130.712	GBP 1,532	230.251,85	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
GB00BLJNXL82	Berkeley Group Holdings	STK	1.346	GBP 47,300	73.213,61	0,06
GB0007980591	BP	STK	49.888	GBP 4,638	266.080,12	0,21
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	14.993	GBP 8,441	145.527,03	0,11
GB00B033F229	Centrica	STK	121.298	GBP 1,406	196.156,08	0,15
GB00BV9FP302	Computacenter	STK	6.107	GBP 27,737	194.791,45	0,15
GB0002318888	Cranswick	STK	4.041	GBP 38,180	177.423,19	0,14
GB0002374006	Diageo	STK	4.904	GBP 28,665	161.654,58	0,13
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	STK	11.669	GBP 11,053	148.317,75	0,12
GB00BN7SWP63	GSK	STK	24.109	GBP 14,597	404.690,99	0,31
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	120.711	GBP 6,333	879.107,41	0,68
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	STK	67.308	GBP 1,671	129.300,07	0,10
GB0033195214	Kingfisher	STK	57.497	GBP 2,453	162.191,59	0,13
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group	STK	685	GBP 92,880	73.164,16	0,06
GB0031274896	Marks & Spencer Group	STK	38.532	GBP 2,729	120.922,97	0,09
GB00BDR05C01	National Grid	STK	8.332	GBP 10,615	101.707,94	0,08
GB00BM8PJY71	NatWest Group	STK	79.257	GBP 2,192	199.785,41	0,15
GB0032089863	Next	STK	1.512	GBP 81,220	141.221,36	0,11
GB0006776081	Pearson	STK	3.924	GBP 9,724	43.879,29	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	1.040	GBP 54,560	65.251,92	0,05
GB00B0CY5V57	Serica Energy	STK	20.707	GBP 2,280	54.292,22	0,04
GB00BP6MXD84	Shell	STK	17.942	GBP 25,595	528.094,43	0,41
GB0009223206	Smith & Nephew	STK	16.131	GBP 10,785	200.063,13	0,16
GB0003308607	Spectris	STK	3.998	GBP 37,890	174.201,94	0,14
GB0004726096	Spirent Communications	STK	20.956	GBP 1,227	29.569,13	0,02
GB0004082847	Standard Chartered	STK	23.514	GBP 6,604	178.574,40	0,14
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	3.406	NOK 308,500	93.429,12	0,07
GB00BLGZ9862	Tesco	STK	91.374	GBP 2,901	304.828,78	0,24
GB00BK9RKT01	Travis Perkins	STK	15.737	GBP 8,378	151.617,01	0,12
GB00B10RZP78	Unilever	STK	11.227	GBP 38,150	492.542,68	0,38
GB00BN3ZZ526	Volution Group	STK	13.376	GBP 4,356	67.003,85	0,05
GB00B1KJ408	Whitbread	STK	3.929	GBP 36,410	164.508,49	0,13
Obligationen					79.084.285,14	61,44
Belgien					9.845.358,11	7,65
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	1.100,0	% 97,385	1.071.235,00	0,83
BE0000341504	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 17/27 S.81	EUR	1.100,0	% 95,302	1.048.322,00	0,81
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	4.130,0	% 94,112	3.886.835,93	3,02
BE0000349580	0,1000 % Belgium Government EUR Bonds 20/30	EUR	2.100,0	% 86,829	1.823.403,75	1,42
BE0000357666	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 23/33 S.97	EUR	1.000,0	% 103,530	1.035.295,00	0,80
BE0002239086	1,3750 % Elia Transmission Belgium EUR MTN 15/24	EUR	300,0	% 98,978	296.933,52	0,23
BE0002826072	0,3000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 83,069	83.069,07	0,07
BE0002890722	3,0000 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 100,964	201.927,16	0,16
BE6265262327	2,3750 % Proximus EUR MTN 14/24	EUR	400,0	% 99,584	398.336,68	0,31
Dänemark					99.547,67	0,08
XS2545263399	3,2500 % Carlsberg Breweries EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 99,548	99.547,67	0,08
Deutschland					11.317.721,62	8,79
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 82,314	164.628,56	0,13
DE000A289PC3	0,0100 % DZ HYP EUR MTN 20/25	EUR	400,0	% 95,215	380.858,36	0,30
XS2433244089	0,1250 % E.ON EUR MTN 22/26	EUR	100,0	% 94,387	94.387,00	0,07
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	1.100,0	% 96,360	1.059.960,00	0,82
DE0001102457	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 18/28	EUR	900,0	% 92,842	835.578,00	0,65
DE0001102606	1,7000 % Germany Government EUR Bonds 22/32	EUR	3.500,0	% 98,075	3.432.624,65	2,67
DE000BU2Z015	2,6000 % Germany Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	% 105,148	525.739,95	0,41
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	2.500,0	% 89,331	2.233.275,00	1,73

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
DE0001102580	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	1.900,0	% 85,655	1.627.444,81	1,26
DE0001102507	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2030	EUR	500,0	% 88,501	442.504,95	0,34
DE000A2TR182	0,0100 % Investitionsbank Schleswig-Holstein EUR Notes 21/28	EUR	200,0	% 88,829	177.658,58	0,14
DE000LB2V833	0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 87,966	175.932,26	0,14
DE000A1RQD92	0,1250 % State of Hesse EUR Notes 21/31	EUR	200,0	% 83,565	167.129,50	0,13
Estland					162.170,46	0,12
XS2532370231	4,0000 % Estonia Government EUR Bonds 22/32	EUR	150,0	% 108,114	162.170,46	0,12
Finnland					2.532.819,04	1,97
XS2436153139	0,1250 % Aktia Bank EUR MTN 22/28	EUR	400,0	% 88,669	354.676,56	0,28
FI4000167317	0,8750 % Finland Government EUR Bonds 15/25	EUR	1.300,0	% 97,315	1.265.099,29	0,98
FI4000348727	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 92,185	276.555,00	0,22
FI4000550249	3,0000 % Finland Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0	% 104,292	208.584,84	0,16
FI4000441878	0,0000 % Finland Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.09.2030	EUR	500,0	% 85,581	427.903,35	0,33
Frankreich					32.701.989,59	25,41
FR0014001LQ5	0,0000 % Agence France Locale EUR Zero-Coupon MTN 20.03.2031	EUR	100,0	% 81,896	81.895,71	0,06
FR0014006276	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 90,250	180.500,68	0,14
FR0010070060	4,7500 % France Government EUR Bonds 04/35	EUR	1.450,0	% 120,614	1.748.902,86	1,36
FR0010916924	3,5000 % France Government EUR Bonds 10/26	EUR	3.600,0	% 102,555	3.691.980,00	2,87
FR0011962398	1,7500 % France Government EUR Bonds 14/24	EUR	6.400,0	% 98,685	6.315.840,00	4,91
FR0011883966	2,5000 % France Government EUR Bonds 14/30	EUR	3.400,0	% 101,450	3.449.299,66	2,68
FR0013286192	0,7500 % France Government EUR Bonds 17/28	EUR	3.340,0	% 93,916	3.136.794,40	2,44
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	4.000,0	% 93,329	3.733.159,60	2,90
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.500,0	% 91,296	2.282.399,75	1,77
FR001400BKZ3	2,0000 % France Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.332,0	% 96,475	1.285.046,87	1,00
FR0014009O62	1,2500 % France Government EUR Bonds 22/38	EUR	1.400,0	% 81,682	1.143.547,86	0,89
FR001400H7V7	3,0000 % France Government EUR Bonds 23/33	EUR	500,0	% 104,257	521.284,95	0,40
FR0014002WK3	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.11.2031	EUR	4.300,0	% 83,170	3.576.309,57	2,78
FR0013264488	0,8750 % Régie Autonome des Transports Parisiens EUR MTN 17/27	EUR	400,0	% 94,422	377.686,64	0,29
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	400,0	% 91,762	367.048,00	0,29
FR001400JHR9	3,6250 % Société Générale EUR MTN 23/26	EUR	400,0	% 102,118	408.472,76	0,32
FR0013394681	0,8920 % Veolia Environnement EUR MTN 19/24	EUR	400,0	% 100,455	401.820,28	0,31
Irland					2.177.180,00	1,69
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	2.300,0	% 94,660	2.177.180,00	1,69
Israel					115.612,13	0,09
XS2433136194	0,6250 % Israel Government EUR MTN 22/32	EUR	150,0	% 77,075	115.612,13	0,09
Italien					1.806.080,97	1,40
IT0005499311	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/24	EUR	1.500,0	% 99,152	1.487.280,00	1,15
IT0005544082	4,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/33	EUR	300,0	% 106,267	318.800,97	0,25
Kanada					405.574,60	0,31
XS2576390459	3,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 23/28	EUR	400,0	% 101,394	405.574,60	0,31
Lettland					86.518,17	0,07
XS2361416915	0,0000 % Latvia Government EUR Zero-Coupon MTN 24.01.2029	EUR	100,0	% 86,518	86.518,17	0,07
Niederlande					6.208.677,29	4,82
XS2463974571	0,6250 % ABB Finance EUR MTN 22/24	EUR	400,0	% 99,159	396.635,72	0,31
XS1344751968	0,8750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 16/26	EUR	1.600,0	% 96,144	1.538.310,08	1,19
XS0792977984	2,8750 % Alliander EUR MTN 12/24	EUR	400,0	% 99,602	398.409,32	0,31
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	2.100,0	% 94,108	1.976.268,00	1,54
NL0015000RP1	0,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 22/32	EUR	1.300,0	% 86,513	1.124.668,87	0,87

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	
NL0015001AM2	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0	% 101,671	203.341,98	0,16	
NL0015000QL2	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2026	EUR	500,0	% 95,304	476.520,00	0,37	
XS2400997131	0,0000 % Toyota Motor Finance Netherlands EUR Zero-Coupon MTN 27.10.2025	EUR	100,0	% 94,523	94.523,32	0,07	
Österreich						5.853.899,79	4,55
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	2.400,0	% 98,731	2.369.537,04	1,84	
AT0000A1FAP5	1,2000 % Austria Government EUR Bonds 15/25	EUR	2.100,0	% 97,839	2.054.615,01	1,60	
AT0000A324S8	2,9000 % Austria Government EUR Bonds 23/33	EUR	900,0	% 102,736	924.628,32	0,72	
AT0000A2NW83	0,0000 % Austria Government EUR Zero-Coupon Bonds 20.02.2031	EUR	600,0	% 84,187	505.119,42	0,39	
Portugal						1.084.575,72	0,84
PTBSRJOM0023	1,2500 % Banco Santander Totta EUR Notes 17/27	EUR	400,0	% 94,744	378.975,72	0,29	
PTOTEKOE0011	2,8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 15/25	EUR	700,0	% 100,800	705.600,00	0,55	
Schweden						627.254,82	0,49
XS2404247384	0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 91,260	182.519,46	0,14	
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 87,583	175.166,34	0,14	
XS2265968284	0,0100 % Svenska Handelsbanken EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 88,608	177.215,58	0,14	
XS2404027935	0,2500 % Swedbank EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 92,353	92.353,44	0,07	
Spanien						3.346.286,11	2,60
XS2153405118	0,8750 % Iberdrola Finanzas EUR MTN 20/25	EUR	300,0	% 96,508	289.523,61	0,23	
ES0000012E85	0,2500 % Spain Government EUR Bonds 19/24	EUR	2.900,0	% 98,165	2.846.785,00	2,21	
ES0000012L78	3,5500 % Spain Government EUR Bonds 23/33	EUR	200,0	% 104,989	209.977,50	0,16	
Supranational						47.819,43	0,04
EU000A284451	0,0000 % European Union EUR Zero-Coupon MTN 04.11.2025	EUR	50,0	% 95,639	47.819,43	0,04	
USA						190.167,98	0,15
XS1960248919	1,0900 % JPMorgan Chase EUR FLR-MTN 19/27	EUR	200,0	% 95,084	190.167,98	0,15	
Vereinigtes Königreich						475.031,64	0,37
XS2104915033	0,1900 % National Grid Electricity Transmission EUR Notes 20/25	EUR	300,0	% 96,502	289.507,08	0,23	
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets EUR MTN 21/26	EUR	200,0	% 92,762	185.524,56	0,14	
Partizipationsscheine						178.873,55	0,14
Niederlande						178.873,55	0,14
NL0011540547	ABN AMRO Bank (CVI's)	STK	13.201	EUR 13,550	178.873,55	0,14	
REITs (Real Estate Investment Trusts)						175.468,96	0,14
Frankreich						175.468,96	0,14
FR0000064578	Covivio Real Estate Investment Trust	STK	1.510	EUR 49,120	74.171,20	0,06	
FR0010040865	Gecina Real Estate Investment Trust	STK	385	EUR 111,600	42.966,00	0,03	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	867	EUR 67,280	58.331,76	0,05	
Investmentanteile						6.517.806,50	5,06
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)							
Luxemburg						6.517.806,50	5,06
LU2034156302	Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI -W- EUR - (0.500%)	STK	1.600,000	EUR 1.234,910	1.975.856,00	1,53	
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	3.250,000	EUR 964,450	3.134.462,50	2,44	
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	1.600,000	EUR 879,680	1.407.488,00	1,09	
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						126.031.842,19	97,92
Einlagen bei Kreditinstituten						2.117.815,23	1,64
Täglich fällige Gelder						2.117.815,23	1,64
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			1.636.510,91	1,27	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			481.304,32	0,37	
Summe Einlagen bei Kreditinstituten						2.117.815,23	1,64

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

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				93.395,00	0,07
Finanztermingeschäfte				131.870,00	0,10
Gekaufte Bondterminkontrakte				233.620,00	0,18
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 03/24	Ktr	30 EUR	106,545	22.170,00	0,02
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/24	Ktr	45 EUR	119,340	101.190,00	0,08
Euro OAT Futures 03/24	Ktr	22 EUR	131,810	110.260,00	0,08
Verkaufte Indexterminkontrakte				-101.750,00	-0,08
MSCI Europe Index Futures 03/24	Ktr	-275 EUR	312,350	-101.750,00	-0,08
Optionsgeschäfte				-38.475,00	-0,03
Gekaufte Verkaufsoptionen auf Indizes (long put)				-38.475,00	-0,03
Put 4,400 DJ EURO STOXX 50 Index 03/24	Ktr	90 EUR	55,050	-38.475,00	-0,03
Summe Derivate				93.395,00	0,07
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			468.198,83	0,37
Fondsvermögen	EUR			128.711.251,25	100,00

Anteilwert					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			50,61	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			891,66	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR			5.550,60	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			52.868,33	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.468.865	
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	STK			1	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK			4.488	
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			557	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	891.189,93
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	42.516,53
Dividenden	1.380.064,09
Erträge aus	
- Investmentanteilen	212.645,02
Sonstige Erträge	313,77
Erträge insgesamt	2.526.729,34
Zinsaufwand aus	
- Bankverbindlichkeiten	-944,00
Taxe d'Abonnement	-48.682,78
Pauschalvergütung	-1.253.275,44
Sonstige Kosten	-13.254,36
Aufwendungen insgesamt	-1.316.156,58
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.210.572,76
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-417.073,00
- Wertpapiergeschäften	-1.466.680,27
- Finanztermingeschäften	-1.122.120,71
- Devisentermingeschäften	-315,39
- Devisen	-117.191,08
Nettogewinn/-verlust	-1.912.807,69
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-56.801,00
- Wertpapiergeschäften	9.839.745,99
- Finanztermingeschäften	-705.068,00
- Devisen	-1.715,25
Betriebsergebnis	7.163.354,05

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 125.917.562,29)	126.031.842,19
Bankguthaben	2.117.815,23
Gezahlte Prämien aus gekauften Optionen	88.020,00
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	477.746,81
Dividendenansprüche	33.233,04
Sonstige Forderungen	9.777,49
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	233.620,00
Summe Aktiva	128.992.054,76
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-29.444,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-111.133,69
Nicht realisierter Verlust aus	
- Optionsgeschäften	-38.475,00
- Finanztermingeschäften	-101.750,00
Summe Passiva	-280.803,51
Fondsvermögen	128.711.251,25

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	135.225.677,37
Mittelzuflüsse	3.223.719,67
Mittelrückflüsse	-14.248.536,89
	124.200.860,15
Ausschüttung	-2.652.962,95
Betriebsergebnis	7.163.354,05
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	128.711.251,25

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2023	01.01.2022
	-	-
	31.12.2023	31.12.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.604.880	1.743.633
- ausgegebene Anteile	59.685	63.583
- zurückgenommene Anteile	-190.654	-202.336
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.473.911	1.604.880

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I2 (EUR)	Klasse P (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2022-31.12.2023)	5,42	6,02	5,75	6,22
2 Jahre	(31.12.2021-31.12.2023)	-7,16	-6,11	-6,58	-5,75
3 Jahre	(31.12.2020-31.12.2023)	-4,36	-2,72	-3,46	-2,17
5 Jahre	(31.12.2018-31.12.2023)	-2,16	0,64	-0,63	1,59
10 Jahre	(31.12.2013-31.12.2023)	0,59	-	3,76	9,24
seit Auflage ²⁾	(18.05.2006-31.12.2023)	32,86	-	-	-
	(28.11.2014-31.12.2023)	-	2,76	-	-
	(08.08.2005-31.12.2023)	-	-	52,09	-
	(20.06.2007-31.12.2023)	-	-	-	47,79

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 18. Mai 2006. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 28. November 2014. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2005. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 5.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 20. Juni 2007. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50.000,00.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit 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 Optionscheine 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
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,453934
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,246504
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,093476
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,928116
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,104900

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;
- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,20	0,05
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	0,67	0,01
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,89	0,05
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,48	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 Transaktionskosten in Höhe von 45.676,97 EUR angefallen.

Vertriebsfolgeprovisionen

Der Fonds gewährt an Vermittler (zum Beispiel Kreditinstitute) periodisch wiederkehrende Vermittlungsentgelte als so genannte „Vertriebsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen. Die „Vertriebsfolgeprovisionen“ werden aus der Pauschalvergütung gezahlt.

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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,27
- Klasse I2 (EUR) (ausschüttend)	0,70
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,96
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,51



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit

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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. April 2024

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzli-

che 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 Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	relativer VaR	80% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE RETURN, 20% MSCI EUROPE EUR TOTAL RETURN (NET) REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

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

vermögens) 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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	16,47	25,25	39,77	31,25

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 Mitar-

beitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.503

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

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

Die aufgeschobenen Anteile steigen entsprechend der Höhe der variablen Vergütung. Die Hälfte des aufgeschobenen Betrags ist an die Leistung der Kapitalverwaltungsgesellschaft gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom 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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,01	0,72	0,16
	OTC-Derivate	-	-	-
	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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit ⁴⁾	0,00	0,00	0,00

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

	Erträge	Kosten
Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900S6FUSTE6MXTV32

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 18,7% 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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit (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 nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen, da der Fonds weder eine Nachhaltigkeitsbenchmark verwendet noch verbindliche Elemente im Vergleich zur Benchmark festgelegt hat.

Nachhaltigkeitsindikatoren werden teilweise jedoch im Vergleich zur Benchmark ausgewiesen, um die Aussagekraft zu erhöhen.

• 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

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

SRI-Rating von mindestens 1 auf einer Skala von 0 bis 4; wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 98,05 %
 - Der tatsächliche Prozentsatz der Best-in-class-Emittenten der Benchmark betrug 98,83 %

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:
 - Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
 - Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.
- Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die einen unzureichenden Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.
- Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Daten wurden mindestens halbjährlich aktualisiert.

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

Indikator	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	98,05%	95,4%
Der tatsächliche Prozentsatz der Best-in-Class-Emittenten der Benchmark betrug	98,83%	98,43%
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.	

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

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

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

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze

der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen. Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten von Wertpapieren, mit denen spezifische Projekte finanziert werden, die zu Umwelt- oder sozialen Zielen beigetragen haben, so berücksichtigt, dass die Gesamtanlage zu Umwelt- und/oder sozialen Zielen beiträgt, aber auch für diese wurden eine DNSH- sowie eine Good Governance-Prüfung in Bezug auf die Emittenten durchgeführt.

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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.



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
FRANCE (GOVT OF) FIX 1.750% 25.11.2024	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	4,86 %	Frankreich
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-W	N/A	3,53 %	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) FIX 3.500% 25.04.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,86 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.750% 25.11.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,78 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.000% 25.11.2031	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,62 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) FIX 2.500% 25.05.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,60 %	Frankreich
REPUBLIC OF AUSTRIA 1 FIX 1.650% 21.10.2024	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,42 %	Österreich
FRANCE (GOVT OF) FIX 0.750% 25.05.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,34 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5YR FIX 0.250% 30.07.2024	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,16 %	Spanien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.02.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,09 %	Deutschland
BELGIUM KINGDOM 85 FIX 0.800% 22.06.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,08 %	Belgien
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 1.700% 15.08.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	2,01 %	Deutschland
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR-W	N/A	1,80 %	Luxemburg
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WEI	N/A	1,74 %	Luxemburg
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.500% 15.02.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,71 %	Deutschland



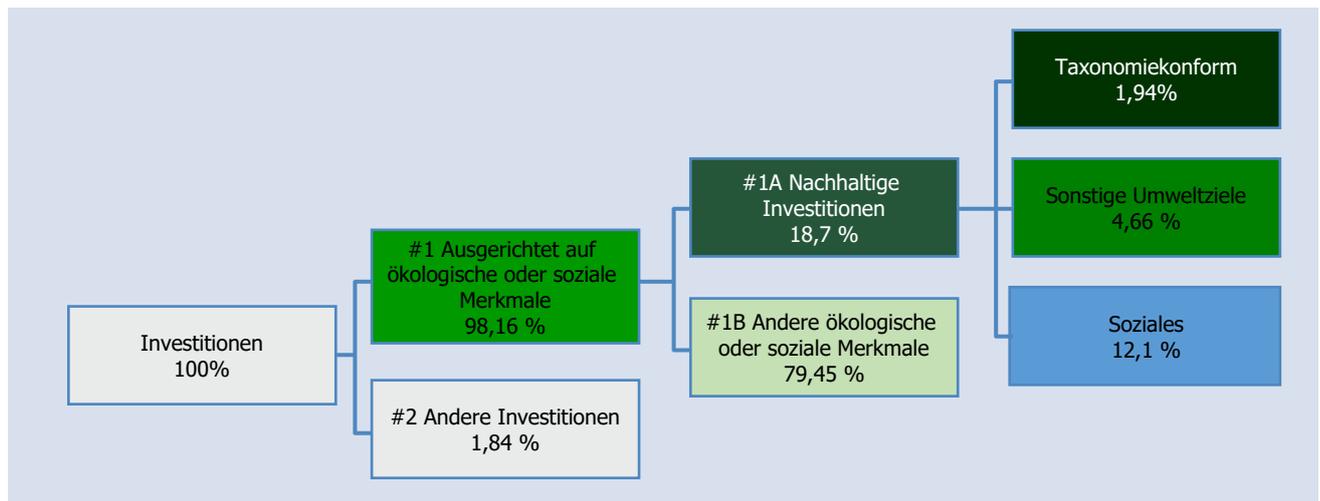
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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



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

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

• **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,77 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,56 %
B07	Erzbergbau	0,19 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,00 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,02 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	17,61 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,26 %
C11	Getränkeherstellung	1,28 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,72 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,39 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,02 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,08 %

C18	Herstellung von Druckerzeugnissen; Vervielfältigung von bespielten Ton-, Bild- und Datenträgern	0,00 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,99 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,81 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,64 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,00 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,14 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,61 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,01 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,71 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,22 %
C28	Maschinenbau	1,70 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,34 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,03 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,00 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,67 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,19 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,19 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,35 %
E36	Wasserversorgung	0,02 %
E37	Abwasserentsorgung	0,32 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01 %
F	BAUGEWERBE/BAU	0,94 %
F41	Hochbau	0,08 %
F42	Tiefbau	0,86 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,80 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,57 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	2,22 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,42 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,38 %
H50	Schifffahrt	0,18 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,74 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,12 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,17 %
I56	Gastronomie	0,17 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,58 %
J58	Verlagswesen	1,00 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,00 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,14 %
J61	Telekommunikation	1,32 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,85 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,27 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,21 %

K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	9,59 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,13 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,49 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,64 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,64 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,16 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,02 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,11 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,01 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,01 %
M75	Veterinärwesen	0,00 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,13 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,01 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,01 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,03 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,09 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	-0,01 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	55,32 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	55,32 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	55,32 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,00 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,00 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,00 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,15 %
Q86	Gesundheitswesen	0,15 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,12 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,12 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	0,06 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,06 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	1,38 %



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

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.

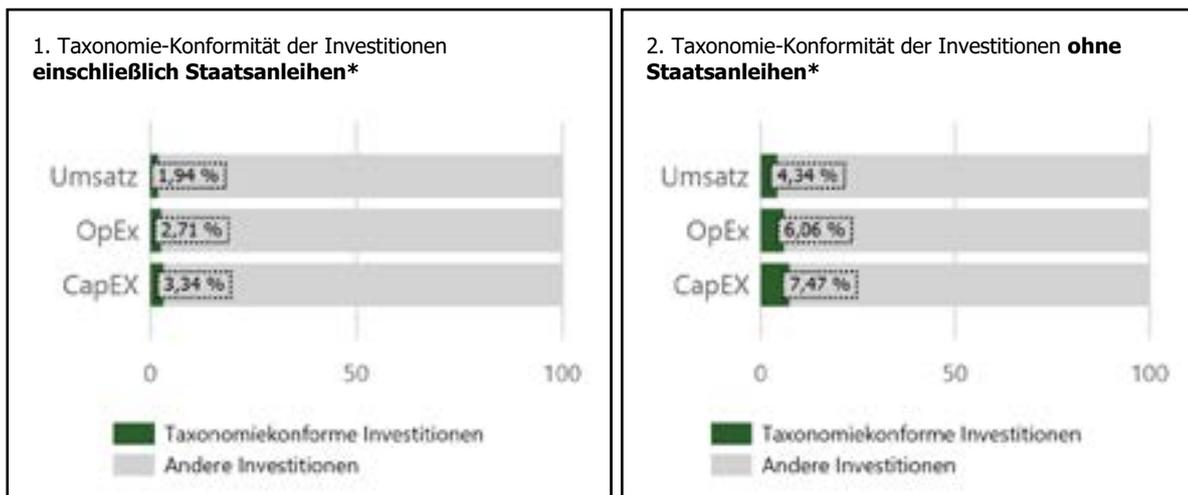
berichtete Daten. Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet. Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 55,27 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes). Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind.

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

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	12.2023	12.2022
Turnover	1,94 %	1,61 %
Capex	3,34 %	0 %
Opex	2,71 %	0 %
Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2023	12.2022
Turnover	4,34 %	3,23 %
Capex	7,47 %	0 %
Opex	6,06 %	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 4,66 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 12,1 %.



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

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



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

Um sicherzustellen, dass das Finanzprodukt seine ökologischen und sozialen Merkmale erreicht, wurden die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien definiert. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mit Hilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen entwickelt, um eine präzise Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um die zugrunde liegenden Daten auf dem neuesten Stand zu halten, wurde die Liste der nachhaltigen Mindestausschlüsse mindestens zweimal pro Jahr vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert. Es wurden technische Kontrollmechanismen eingeführt, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente in ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen zu überwachen. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen ergriffen, um diese zu beheben. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht mit den Ausschlusskriterien übereinstimmen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Falle von Direktinvestitionen). Diese Mechanismen sind ein integraler Bestandteil der PAI-Berücksichtigung. Darüber hinaus engagiert sich AllianzGI bei den Unternehmen, in die investiert wird. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es ist nicht garantiert, dass die durchgeführten Engagements Emittenten umfassen, die in jedem Fonds gehalten werden. Die Engagement-Strategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf 2 Ansätzen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Das Engagement steht in engem Zusammenhang mit der Größe der Beteiligungen von AllianzGI. Der Schwerpunkt der Engagements berücksichtigt Aspekte wie signifikante Abstimmungen gegen das Management des Unternehmens auf vergangenen Hauptversammlungen, Kontroversen im

Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Unternehmensführung und andere Nachhaltigkeitsthemen. Der thematische Ansatz verbindet Engagements entweder mit den drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, Planetare Belastungsgrenzen und inklusiver Kapitalismus – sowie mit Fragen der Unternehmensführung in bestimmten Märkten oder im weiteren Sinne. Thematische Engagements werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich (ungeprüft)

Der öffentliche Vertrieb der Anteile dieses Fonds in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen dieses Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Österreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Laure Poussin (seit 31.05.2023),
David Newman (zurückgetreten am
30.05.2023)

Head of Enterprise
Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
French Branch
Paris

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),
Isaline Marcel (zurückgetreten am
31.05.2023)

Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt (ernannt am
01.10.2023)
Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am
30.09.2023)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabenbehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabenbehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung,
A-1010 Wien

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 Stiftungsfonds Nachhaltigkeit 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>