

# PremiumMandat Dynamik

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K826

**Geprüfter Jahresbericht**  
31. März 2024

**Allianz Global Investors GmbH**

# Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 3. Oktober 2006 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

## Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von 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. März 2024 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.....	15
Prüfungsvermerk.....	19
Weitere Informationen (ungeprüft) .....	22
SFDR Anhänge (Ungeprüft) .....	28
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	39
Ihre Partner .....	40

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, vorwiegend globale Aktien und europäische Anleihen sowie Geldmarktinstrumente. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Das Engagement in Schwellenländern ist auf 30 % beschränkt. Engagements in Fremdwährungen, die 25 % der verzinslichen Wertpapiere des Fonds überschreiten, müssen in Euro abgesichert werden. Der Fonds strebt eine überdurchschnittliche Rendite im Vergleich zu einem fiktiven Portfolio an, das zu 75 % aus internationalen Aktien und zu 25 % aus europäischen Anleihen mit mittleren Laufzeiten besteht.

Im Berichtszeitraum überwogen an den internationalen Finanzmärkten die positiven Tendenzen. Ein vielfach befürchteter Einbruch der Weltwirtschaft blieb aus; speziell die Vereinigten Staaten blieben auf Wachstumskurs. Vor diesem Hintergrund legten die Notierungen an den Aktienmärkten meist deutlich zu. Am stärksten war der Kursauftrieb in den USA und in Japan. In den Schwellenländern wurde der Aufwärtstrend durch die nach wie vor schwache Entwicklung der Wirtschaft Chinas gedämpft. An den Anleihenmärkten gingen die zuvor deutlich gestiegenen Zinsen angesichts fallender Inflationsraten tendenziell wieder zurück. In einem allgemein risikofreudigen Umfeld blieben insbesondere Hochzinspapiere gefragt.

Im Portfolio erhöhte sich der Anteil der Einzelaktien auf zuletzt gut 70 % des Vermögens. Auf der Länderebene blieb der Schwerpunkt auf den USA, daneben waren vor allem Börsenwerte aus Japan und Großbritannien vertreten. In der Sektorbetrachtung standen nach wie vor die Bereiche Informationstechnik und Gesundheit im Vordergrund, wobei das Gewicht des IT-Segments zulasten des Gesundheitssektors zunahm. Ausgebaut wurde die Beimischung von Aktienfonds; dabei erfolgte eine stärkere Diversifizierung auf regionaler und thematischer Ebene. Der effektive Umfang der Aktienengagements wurde über Derivate gesteuert.

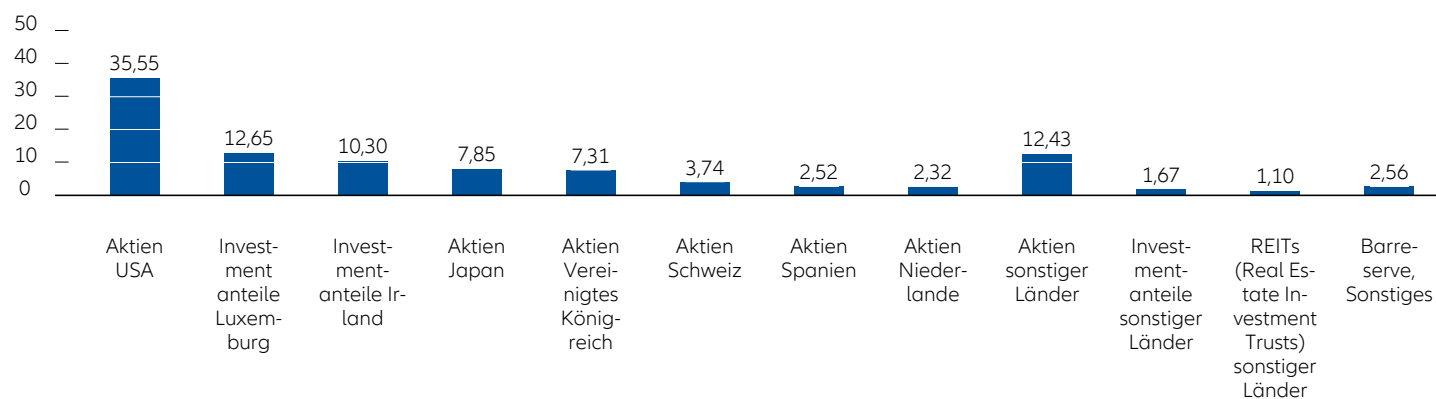
Der Anteil der Engagements im Anleihenbereich sank deutlich. Dazu wurde der Bestand an Anleihenfonds reduziert, vor allem im Bereich klassischer Euro-Kurzläufer. Auf Direktinvestments am Anleihenmarkt wurde verzichtet. Nur noch sehr geringfügig vertreten waren am Berichtsstichtag Produkte mit Ausrichtung auf alternative Anlageklassen und Strategien. Die Liquiditätsquote blieb unter dem Strich auf niedrigem Niveau

Mit seiner Anlagestruktur erzielte der Fonds einen hohen Wertzuwachs.

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

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

		31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		273,4	234,8	240,0
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0L BPN/ISIN: LU0268210969	1.467.457	1.545.627	1.459.071
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSH/ISIN: LU2489304621	44.330	8.860	--
Anteilwert in EUR				
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	WKN: A0L BPN/ISIN: LU0268210969	182,66	151,37	164,52
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	WKN: A3D NSH/ISIN: LU2489304621	121,18	98,75	--

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>199.109.356,14</b>	<b>72,82</b>
<b>Aktien</b>					<b>196.106.305,05</b>	<b>71,72</b>
<b>Australien</b>					<b>3.072.589,02</b>	<b>1,12</b>
AU000000BSLO	BlueScope Steel	STK	33.808	AUD 23,850	485.506,00	0,18
AU000000CGF5	Challenger	STK	21.130	AUD 7,110	90.459,84	0,03
AU000000FMG4	Fortescue	STK	33.673	AUD 25,700	521.076,73	0,19
AU0000251498	Helia Group	STK	52.208	AUD 3,910	122.913,77	0,05
AU000000PRU3	Perseus Mining	STK	407.353	AUD 2,150	527.346,56	0,19
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	STK	83.292	AUD 18,130	909.259,48	0,33
AU000000SULO	Super Retail Group	STK	37.314	AUD 16,100	361.729,91	0,13
AU000000WGX6	Westgold Resources	STK	34.418	AUD 2,620	54.296,73	0,02
<b>Belgien</b>					<b>236.642,34</b>	<b>0,09</b>
BE0974264930	Ageas	STK	5.511	EUR 42,940	236.642,34	0,09
<b>Bermudas</b>					<b>336.068,86</b>	<b>0,12</b>
BMG3223R1088	Everest Group	STK	915	USD 395,790	336.068,86	0,12
<b>Dänemark</b>					<b>4.656.502,48</b>	<b>1,70</b>
DK0061804770	H Lundbeck	STK	11.349	DKK 33,220	50.554,77	0,02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	STK	33.448	DKK 881,300	3.952.745,13	1,44
DK0060252690	Pandora	STK	2.736	DKK 1.114,500	408.884,88	0,15
DK0010219153	ROCKWOOL -B-	STK	803	DKK 2.269,000	244.317,70	0,09
<b>Deutschland</b>					<b>4.791.046,18</b>	<b>1,75</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	13.196	EUR 106,840	1.409.860,64	0,51
DE0005909006	Bilfinger	STK	2.114	EUR 43,840	92.677,76	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank	STK	15.382	EUR 14,672	225.684,70	0,08
DE0005552004	Deutsche Post	STK	1.366	EUR 39,955	54.578,53	0,02
DE0005785802	Fresenius Medical Care	STK	1.348	EUR 35,920	48.420,16	0,02
DE0006602006	GEA Group	STK	14.611	EUR 39,430	576.111,73	0,21
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	2.775	EUR 55,160	153.069,00	0,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	8.415	EUR 73,820	621.195,30	0,23
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	2.953	EUR 451,100	1.332.098,30	0,49
DE0007236101	Siemens	STK	713	EUR 177,720	126.714,36	0,05
DE000A2YN900	TeamViewer	STK	10.841	EUR 13,895	150.635,70	0,05
<b>Finnland</b>					<b>373.980,41</b>	<b>0,14</b>
FI0009013429	Cargotec -B-	STK	1.169	EUR 64,250	75.108,25	0,03
FI0009005870	Konecranes	STK	3.794	EUR 48,290	183.212,26	0,07
FI0009002422	Outokumpu	STK	28.558	EUR 4,050	115.659,90	0,04
<b>Frankreich</b>					<b>4.892.192,04</b>	<b>1,79</b>
FR0013280286	BioMerieux	STK	372	EUR 101,850	37.888,20	0,01
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	12.493	EUR 72,060	900.245,58	0,33
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK	17.329	EUR 3,952	68.484,21	0,02
FR0000052292	Hermès International	STK	86	EUR 2.410,500	207.303,00	0,08
FR0010259150	Ipsen	STK	1.042	EUR 110,200	114.828,40	0,04
FR0000120321	L'Oréal	STK	5.143	EUR 440,700	2.266.520,10	0,83
FR0000121972	Schneider Electric	STK	523	EUR 210,850	110.274,55	0,04
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	1.911	EUR 223,600	427.299,60	0,16
FR0012757854	SPIE	STK	3.658	EUR 34,960	127.883,68	0,05
FR0000051807	Teleperformance	STK	5.694	EUR 90,340	514.395,96	0,19
FR0013447729	Verallia	STK	3.294	EUR 35,540	117.068,76	0,04
<b>Hongkong</b>					<b>772.328,55</b>	<b>0,28</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	STK	56.000	HKD 8,020	53.271,89	0,02
BMG524401079	Kerry Properties	STK	42.500	HKD 14,320	72.188,44	0,03
HK0019000162	Swire Pacific -A-	STK	43.500	HKD 64,400	332.285,08	0,12
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	STK	296.000	HKD 8,960	314.583,14	0,11
<b>Irland</b>					<b>1.803.024,81</b>	<b>0,66</b>
IE00BF0L3536	AIB Group	STK	41.407	EUR 4,628	191.631,60	0,07
IE0000669501	Glanbia	STK	6.231	EUR 18,110	112.843,41	0,04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	STK	5.388	USD 299,710	1.498.549,80	0,55

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Israel</b>					<b>59.644,37</b>	<b>0,02</b>
KYG7T16G1039	Sapiens International	STK	2.043 USD	31,460	59.644,37	0,02
<b>Italien</b>					<b>3.895.176,76</b>	<b>1,42</b>
IT0001233417	A2A	STK	140.386 EUR	1,667	234.023,46	0,08
IT0004776628	Banca Mediolanum	STK	15.423 EUR	10,270	158.394,21	0,06
IT0005218380	Banco BPM	STK	30.619 EUR	6,194	189.654,09	0,07
IT0000066123	BPER Banca	STK	75.244 EUR	4,383	329.794,45	0,12
IT0003128367	Enel	STK	98.600 EUR	6,160	607.376,00	0,22
IT0003027817	Iren	STK	20.970 EUR	1,883	39.486,51	0,01
NL0015000LU4	Iveco Group	STK	5.912 EUR	13,990	82.708,88	0,03
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	STK	51.864 EUR	13,870	719.353,68	0,26
IT0005278236	Pirelli	STK	26.591 EUR	5,720	152.100,52	0,06
IT0004176001	Prysmian	STK	10.832 EUR	48,260	522.752,32	0,19
IT0005239360	UniCredit	STK	11.675 EUR	34,765	405.881,38	0,15
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	58.581 EUR	7,744	453.651,26	0,17
<b>Japan</b>					<b>21.464.463,46</b>	<b>7,85</b>
JP3122800000	Amada	STK	25.300 JPY	1.724,500	267.326,78	0,10
JP3242800005	Canon	STK	39.400 JPY	4.501,000	1.086.585,69	0,40
JP3526600006	Chubu Electric Power	STK	14.700 JPY	1.974,500	177.841,54	0,06
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	39.300 JPY	4.487,000	1.080.456,69	0,39
JP3551500006	Denso	STK	3.500 JPY	2.885,000	61.868,93	0,02
JP3386450005	ENEOS Holdings	STK	98.300 JPY	726,700	437.690,80	0,16
JP3822000000	H.U. Group Holdings	STK	2.400 JPY	2.464,500	36.240,89	0,01
JP3777800008	Hanwa	STK	2.200 JPY	5.890,000	79.395,65	0,03
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery	STK	6.800 JPY	4.548,000	189.490,79	0,07
JP3854600008	Honda Motor	STK	134.700 JPY	1.863,500	1.537.997,88	0,56
JP3853000002	Horiba	STK	4.800 JPY	15.635,000	459.830,60	0,17
JP3360800001	Hulic	STK	35.600 JPY	1.550,000	338.096,32	0,12
JP3294460005	Inpex	STK	40.500 JPY	2.299,500	570.620,25	0,21
JP3143600009	ITOCHU	STK	15.100 JPY	6.464,000	598.049,37	0,22
JP3735000006	Jeol	STK	4.700 JPY	6.236,000	179.581,96	0,07
JP3386030005	JFE Holdings	STK	9.200 JPY	2.498,500	140.839,97	0,05
JP3215800008	Kaneka	STK	3.600 JPY	3.755,000	82.826,86	0,03
JP3496400007	KDDI	STK	4.400 JPY	4.468,000	120.454,93	0,04
JP3240600001	Kissei Pharmaceutica	STK	1.800 JPY	3.535,000	38.987,08	0,01
JP3289800009	Kobe Steel	STK	21.000 JPY	2.044,000	263.001,93	0,10
JP3297000006	Kokuyo	STK	13.700 JPY	2.468,500	207.210,83	0,08
JP3269600007	Kuraray	STK	4.100 JPY	1.615,500	40.583,51	0,01
JP3933800009	LY	STK	300.600 JPY	382,500	704.497,02	0,26
JP3877600001	Marubeni	STK	45.200 JPY	2.610,500	722.971,00	0,26
JP3868400007	Mazda Motor	STK	38.700 JPY	1.761,500	417.688,35	0,15
JP3947800003	Megmilk Snow Brand	STK	4.200 JPY	2.684,000	69.070,17	0,03
JP3898400001	Mitsubishi	STK	13.300 JPY	3.483,000	283.833,64	0,10
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Group	STK	71.400 JPY	919,300	402.174,21	0,15
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	STK	3.700 JPY	2.531,000	57.378,95	0,02
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	85.400 JPY	1.535,000	803.202,40	0,29
JP3893600001	Mitsui	STK	8.000 JPY	7.043,000	345.228,32	0,13
JP3362700001	Mitsui OSK Lines	STK	5.400 JPY	4.612,000	152.595,53	0,06
JP3885780001	Mizuho Financial Group	STK	4.600 JPY	2.988,000	84.216,50	0,03
JP3905200006	Mizuno	STK	2.700 JPY	6.300,000	104.222,88	0,04
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	STK	23.500 JPY	3.093,000	445.355,20	0,16
JP3733000008	NEC	STK	11.400 JPY	11.015,000	769.392,76	0,28
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	767.700 JPY	180,000	846.686,80	0,31
JP3732200005	Nippon Television Holdings	STK	22.000 JPY	2.209,500	297.834,79	0,11
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	15.700 JPY	4.150,000	399.214,67	0,15
JP3672400003	Nissan Motor	STK	110.800 JPY	597,200	405.432,26	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	STK	23.600	JPY 1.213,500	175.473,09	0,06
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	25.700	JPY 4.263,000	671.285,40	0,25
JP3192400004	Okamura	STK	4.300	JPY 2.224,000	58.595,19	0,02
JP3866800000	Panasonic Holdings	STK	49.400	JPY 1.438,500	435.407,15	0,16
JP3164720009	Renesas Electronics	STK	4.400	JPY 2.684,000	72.359,23	0,03
JP3330000005	Sangetsu	STK	3.800	JPY 3.300,000	76.834,50	0,03
JP3344400001	Sanwa Holdings	STK	13.400	JPY 2.633,000	216.179,45	0,08
JP3494600004	SCREEN Holdings	STK	3.700	JPY 19.490,000	441.847,40	0,16
JP3592600005	Shibaura Machine	STK	5.800	JPY 3.645,000	129.534,15	0,05
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	STK	21.100	JPY 1.027,000	132.773,57	0,05
JP3663900003	Sojitz	STK	28.500	JPY 3.976,000	694.304,50	0,25
JP3399000003	Star Micronics	STK	4.500	JPY 1.848,000	50.953,41	0,02
JP3404600003	Sumitomo	STK	29.000	JPY 3.630,000	645.005,43	0,24
JP3409800004	Sumitomo Forestry	STK	16.700	JPY 4.746,000	485.627,14	0,18
JP3351100007	Systemex	STK	2.700	JPY 2.687,500	44.460,16	0,02
JP3569200003	Tokyu Fudosan Holdings	STK	27.500	JPY 1.217,500	205.144,75	0,07
JP3633400001	Toyota Motor	STK	45.700	JPY 3.806,000	1.065.721,50	0,39
JP3635000007	Toyota Tsusho	STK	8.800	JPY 10.330,000	556.982,74	0,20
<b>Jordanien</b>					<b>469.222,87</b>	<b>0,17</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	STK	21.025	GBP 19,095	469.222,87	0,17
<b>Kanada</b>					<b>3.052.110,77</b>	<b>1,12</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	8.168	CAD 78,490	437.053,42	0,16
CA0115321089	Alamos Gold -A-	STK	9.767	CAD 19,720	131.302,37	0,05
CA15101Q1081	Celestica	STK	2.717	CAD 61,790	114.449,08	0,04
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	8.786	CAD 60,100	359.973,18	0,13
CA3180714048	Finning International	STK	20.100	CAD 40,080	549.197,10	0,20
CA3759161035	Gildan Activewear	STK	2.960	CAD 49,670	100.228,29	0,04
CA45075E1043	iA Financial	STK	3.702	CAD 84,640	213.607,52	0,08
US5500211090	Lululemon Athletica	STK	837	USD 389,460	302.503,69	0,11
CA5503711080	Lundin Gold	STK	3.607	CAD 18,890	46.449,66	0,02
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK	20.645	CAD 37,910	533.547,56	0,19
CA7481932084	Quebecor -B-	STK	2.537	CAD 30,140	52.127,65	0,02
CA82509L1076	Shopify -A-	STK	2.910	CAD 106,700	211.671,25	0,08
<b>Niederlande</b>					<b>6.338.349,35</b>	<b>2,32</b>
NL0010273215	ASML Holding	STK	3.076	EUR 901,000	2.771.476,00	1,01
NL0011821202	ING Groep	STK	4.320	EUR 15,166	65.517,12	0,02
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize	STK	34.228	EUR 27,615	945.206,22	0,35
NL0000009082	Koninklijke KPN	STK	176.039	EUR 3,462	609.447,02	0,22
NL0009538784	NXP Semiconductors	STK	4.198	USD 245,440	956.159,04	0,35
NL0011821392	Signify	STK	7.434	EUR 28,780	213.950,52	0,08
NL00150001Q9	Stellantis	STK	29.135	EUR 26,655	776.593,43	0,29
<b>Norwegen</b>					<b>612.652,58</b>	<b>0,22</b>
NO0010735343	Europris	STK	12.879	NOK 78,000	85.907,55	0,03
NO0011082075	Hoegh Autoliners	STK	8.056	NOK 92,200	63.519,19	0,02
NO0010310956	Salmar	STK	2.439	NOK 715,400	149.215,98	0,05
NO0011202772	Var Energi	STK	76.104	NOK 35,650	232.017,96	0,09
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen	STK	10.852	NOK 88,350	81.991,90	0,03
<b>Österreich</b>					<b>528.549,19</b>	<b>0,19</b>
AT0000BAWAG2	BAWAG Group	STK	2.471	EUR 58,650	144.924,15	0,05
AT0000741053	EVN	STK	2.288	EUR 24,600	56.284,80	0,02
AT0000937503	voestalpine	STK	3.010	EUR 25,920	78.019,20	0,03
AT0000831706	Wienerberger	STK	7.372	EUR 33,820	249.321,04	0,09
<b>Portugal</b>					<b>708.210,40</b>	<b>0,26</b>
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins	STK	35.995	EUR 18,400	662.308,00	0,24
PTRELOAM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais	STK	20.960	EUR 2,190	45.902,40	0,02
<b>Schweden</b>					<b>1.640.170,36</b>	<b>0,60</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SE0010468116	Arjo -B-	STK	8.753	SEK 51,450	39.009,24	0,01
SE0000106270	Hennes & Mauritz -B-	STK	12.314	SEK 177,840	189.694,08	0,07
SE0000375115	Mycronic	STK	3.090	SEK 376,000	100.640,20	0,04
SE0000117970	NCC -B-	STK	3.438	SEK 147,400	43.896,36	0,02
SE0000120669	SSAB -B-	STK	31.991	SEK 79,480	220.247,43	0,08
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	31.890	SEK 211,900	585.343,30	0,21
SE0000114837	Trelleborg -B-	STK	13.830	SEK 385,100	461.339,75	0,17
<b>Schweiz</b>					<b>10.219.633,46</b>	<b>3,74</b>
CH0012221716	ABB	STK	48.136	CHF 42,050	2.072.670,85	0,76
CH0198251305	Coca-Cola	STK	16.459	GBP 25,270	486.107,35	0,18
CH0360674466	Galenica	STK	6.993	CHF 75,100	537.771,53	0,20
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	STK	3.099	CHF 249,400	791.429,74	0,29
CH0025751329	Logitech International	STK	2.318	CHF 80,540	191.169,85	0,07
CH0038863350	Nestlé	STK	20.286	CHF 95,850	1.991.053,27	0,73
CH0012005267	Novartis	STK	34.386	CHF 87,240	3.071.790,95	1,12
NL0000226223	STMicroelectronics	STK	26.704	EUR 40,355	1.077.639,92	0,39
<b>Singapur</b>					<b>1.560.887,51</b>	<b>0,57</b>
BMG173841013	BW LPG	STK	9.418	NOK 121,000	97.453,77	0,04
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	119.600	SGD 13,490	1.108.189,59	0,41
SG1T75931496	Singapore Telecommunications	STK	23.700	SGD 2,530	41.185,07	0,01
SG1M31001969	United Overseas Bank	STK	15.600	SGD 29,310	314.059,08	0,11
<b>Spanien</b>					<b>6.876.334,27</b>	<b>2,52</b>
ES0132105018	Acerinox	STK	11.588	EUR 10,175	117.907,90	0,04
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	132.214	EUR 11,020	1.456.998,28	0,53
ES0113860A34	Banco de Sabadell	STK	66.683	EUR 1,454	96.923,74	0,04
ES0113900J37	Banco Santander	STK	22.200	EUR 4,555	101.121,00	0,04
ES0113679I37	Bankinter	STK	44.930	EUR 6,754	303.457,22	0,11
ES0140609019	CaixaBank	STK	47.342	EUR 4,511	213.559,76	0,08
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	109.353	EUR 11,585	1.266.854,51	0,46
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	STK	34.856	EUR 46,740	1.629.169,44	0,60
ES0157261019	Laboratorios Farmaceuticos Rovi	STK	2.397	EUR 80,350	192.598,95	0,07
ES0124244E34	Mapfre	STK	65.801	EUR 2,354	154.895,55	0,06
ES0116870314	Naturgy Energy Group	STK	13.396	EUR 20,060	268.723,76	0,10
ES0173516115	Repsol	STK	58.336	EUR 15,390	897.791,04	0,33
ES0178430E18	Telefónica	STK	42.893	EUR 4,111	176.333,12	0,06
<b>Südafrika</b>					<b>61.764,65</b>	<b>0,02</b>
GB00B17BBQ50	Investec	STK	10.024	GBP 5,272	61.764,65	0,02
<b>Uruguay</b>					<b>514.332,34</b>	<b>0,19</b>
US58733R1023	MercadoLibre	STK	364	USD 1.522,650	514.332,34	0,19
<b>USA</b>					<b>97.190.740,64</b>	<b>35,55</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	12.106	USD 113,480	1.274.859,60	0,47
US00724F1012	Adobe	STK	2.819	USD 504,400	1.319.509,48	0,48
US0082521081	Affiliated Managers Group	STK	3.922	USD 166,360	605.478,69	0,22
US00971T1016	Akamai Technologies	STK	1.747	USD 109,630	177.731,61	0,07
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	34.244	USD 150,870	4.794.350,04	1,75
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	21.584	USD 151,940	3.043.311,55	1,11
US0231351067	Amazon.com	STK	45.792	USD 179,830	7.641.772,72	2,79
US0305061097	American Woodmark	STK	1.798	USD 101,050	168.604,19	0,06
US0311621009	Amgen	STK	3.474	USD 286,300	922.982,62	0,34
US0378331005	Apple	STK	6.135	USD 173,310	986.689,60	0,36
US0382221051	Applied Materials	STK	3.755	USD 208,000	724.795,75	0,27
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	2.674	USD 62,990	156.305,90	0,06
US0404131064	Arista Networks	STK	320	USD 288,410	85.645,13	0,03
US00206R1023	AT&T	STK	69.135	USD 17,550	1.125.945,70	0,41
US0538071038	Avnet	STK	7.365	USD 49,470	338.109,23	0,12
US0758871091	Becton Dickinson	STK	1.599	USD 246,530	365.814,23	0,13

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US09247X1019	BlackRock	STK	2.269	USD 835,120	1.758.432,66	0,64
US09739D1000	Boise Cascade	STK	306	USD 151,830	43.114,30	0,02
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	13.485	USD 53,250	666.366,14	0,24
US1152361010	Brown & Brown	STK	4.627	USD 87,260	374.677,03	0,14
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	477	USD 311,340	137.814,74	0,05
US12503M1080	Cboe Global Markets	STK	2.392	USD 180,170	399.931,87	0,15
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	STK	467	USD 2.923,460	1.266.941,02	0,46
US17275R1023	Cisco Systems	STK	14.001	USD 49,770	646.649,66	0,24
US18539C1053	Clearway Energy -A-	STK	4.240	USD 20,940	82.391,97	0,03
US20030N1019	Comcast -A-	STK	49.757	USD 43,070	1.988.709,83	0,73
US2091151041	Consolidated Edison	STK	7.130	USD 90,050	595.820,73	0,22
US2358511028	Danaher	STK	3.873	USD 248,770	894.103,64	0,33
US23804L1035	Datadog -A-	STK	2.652	USD 123,510	303.961,10	0,11
US2441991054	Deere	STK	1.078	USD 409,140	409.291,82	0,15
US2788651006	Ecolab	STK	6.243	USD 231,760	1.342.685,12	0,49
US0367521038	Elevance Health	STK	2.484	USD 519,960	1.198.571,34	0,44
US5324571083	Eli Lilly	STK	2.480	USD 778,180	1.790.911,42	0,66
US29249E1091	Enact Holdings	STK	6.833	USD 30,960	196.315,56	0,07
US31428X1063	FedEx	STK	2.406	USD 287,880	642.760,94	0,24
SG9999000020	Flex	STK	10.273	USD 28,630	272.936,11	0,10
KYG367381053	Fresh Del Monte Produce	STK	1.758	USD 26,030	42.465,42	0,02
US35905A1097	Frontdoor	STK	11.477	USD 32,310	344.118,25	0,13
US3755581036	Gilead Sciences	STK	19.702	USD 73,010	1.334.857,86	0,49
US3802371076	GoDaddy -A-	STK	3.428	USD 122,080	388.353,92	0,14
US3976241071	Greif -A-	STK	2.509	USD 68,540	159.583,18	0,06
US4128221086	Harley-Davidson	STK	3.581	USD 43,660	145.087,64	0,05
US4228191023	Heidrick & Struggles International	STK	2.451	USD 33,280	75.695,31	0,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise	STK	46.310	USD 17,670	759.370,45	0,28
US4042511000	HNI	STK	5.679	USD 45,110	237.731,68	0,09
US4364401012	Hologic	STK	5.988	USD 77,350	429.817,87	0,16
US4370761029	Home Depot	STK	873	USD 385,890	312.622,43	0,11
US4448591028	Humana	STK	546	USD 349,500	177.085,17	0,06
US45168D1046	IDEXX Laboratories	STK	518	USD 539,570	259.370,10	0,09
US4571871023	Ingredion	STK	3.991	USD 118,100	437.395,17	0,16
US4581401001	Intel	STK	20.218	USD 43,770	821.215,43	0,30
US46120E6023	Intuitive Surgical	STK	650	USD 400,100	241.337,20	0,09
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	19.283	USD 157,960	2.826.598,26	1,03
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	18.673	USD 199,520	3.457.346,39	1,26
US48666K1097	KB Home	STK	4.272	USD 69,560	275.761,21	0,10
US5007541064	Kraft Heinz	STK	25.467	USD 36,530	863.316,06	0,32
US5128071082	Lam Research	STK	394	USD 965,670	353.075,29	0,13
US5261071071	Lennox International	STK	848	USD 486,680	382.984,95	0,14
US5717481023	Marsh & McLennan	STK	2.957	USD 205,610	564.206,28	0,21
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	936	USD 477,950	415.145,83	0,15
US57686G1058	Matson	STK	3.327	USD 111,170	343.228,05	0,13
US58933Y1055	Merck	STK	1.995	USD 131,750	243.913,53	0,09
US59001A1025	Merite Homes	STK	1.821	USD 172,630	291.721,59	0,11
US30303M1027	Meta Platforms -A-	STK	165	USD 493,860	75.618,87	0,03
US5528481030	MGIC Investment	STK	19.660	USD 22,130	403.745,12	0,15
US5949181045	Microsoft	STK	21.427	USD 421,430	8.379.713,65	3,06
US60871R2094	Molson Coors Bevere -B-	STK	7.195	USD 67,340	449.620,67	0,16
US6200763075	Motorola Solutions	STK	2.364	USD 353,410	775.298,01	0,28
US64110D1046	NetApp	STK	4.444	USD 105,220	433.925,04	0,16
US64110L1061	Netflix	STK	803	USD 613,530	457.186,83	0,17
US67066G1040	NVIDIA	STK	10.235	USD 902,500	8.571.906,36	3,14
US6907421019	Owens Corning	STK	6.606	USD 167,210	1.025.045,58	0,37

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
US6937181088	PACCAR	STK	8.612 USD	124,460	994.663,49	0,36	
US7170811035	Pfizer	STK	29.804 USD	27,780	768.332,42	0,28	
US6935061076	PPG Industries	STK	2.511 USD	144,540	336.803,91	0,12	
US7427181091	Procter & Gamble	STK	1.793 USD	162,610	270.563,93	0,10	
US74319R1014	PROG Holdings	STK	2.006 USD	34,070	63.422,80	0,02	
US7475251036	QUALCOMM	STK	6.871 USD	169,130	1.078.407,64	0,39	
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	785 USD	131,060	95.473,35	0,04	
US7502361014	Radian Group	STK	20.071 USD	33,240	619.116,51	0,23	
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	STK	470 USD	966,300	421.455,96	0,15	
US79466L3024	Salesforce	STK	5.484 USD	301,380	1.533.748,80	0,56	
US81762P1021	ServiceNow	STK	1.060 USD	759,000	746.603,47	0,27	
US8243481061	Sherwin-Williams	STK	5.243 USD	346,890	1.687.772,86	0,62	
US78442P1066	SLM	STK	19.937 USD	21,600	399.628,01	0,15	
US8581552036	Steelcase -A-	STK	23.733 USD	12,870	283.448,10	0,10	
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	3.920 USD	42,280	153.802,50	0,06	
US8716071076	Synopsys	STK	1.860 USD	573,350	989.635,17	0,36	
US8760301072	Tapestry	STK	8.393 USD	46,680	363.572,00	0,13	
CH0102993182	TE Connectivity	STK	7.939 USD	144,930	1.067.742,32	0,39	
US8803451033	Tennant	STK	1.039 USD	121,500	117.147,81	0,04	
US88160R1014	Tesla	STK	12.786 USD	179,830	2.133.728,73	0,78	
US8725401090	TJX Companies	STK	402 USD	101,080	37.708,01	0,01	
US8894781033	Toll Brothers	STK	3.658 USD	127,420	432.537,40	0,16	
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	STK	6.541 USD	104,400	633.704,82	0,23	
US87265H1095	Tri Pointe Homes	STK	2.612 USD	37,930	91.938,70	0,03	
US9043111072	Under Armour -A-	STK	4.674 USD	7,260	31.489,64	0,01	
US9078181081	Union Pacific	STK	382 USD	244,630	86.719,24	0,03	
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	7.047 USD	493,100	3.224.642,95	1,18	
US91529Y1064	Unum Group	STK	3.884 USD	53,700	193.551,20	0,07	
US92343V1044	Verizon Communications	STK	20.240 USD	41,540	780.224,10	0,29	
US92645B1035	Victory Capital Holdings -A-	STK	7.262 USD	42,410	285.803,06	0,10	
US9288811014	Vontier	STK	2.314 USD	44,740	96.073,08	0,04	
US9553061055	West Pharmaceutical Services	STK	1.991 USD	394,100	728.148,66	0,27	
US9598021098	Western Union	STK	52.733 USD	13,710	670.906,96	0,25	
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	935 USD	314,020	272.465,35	0,10	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>19.979.687,38</b>	<b>7,31</b>
GB00B1YW4409	3i Group	STK	48.071 GBP	28,254	1.587.417,67	0,58	
GB0009895292	AstraZeneca	STK	15.367 GBP	107,720	1.934.679,08	0,71	
LU1072616219	B&M European Value Retail	STK	71.946 GBP	5,438	457.266,47	0,17	
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	71.550 GBP	3,831	320.328,37	0,12	
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	19.851 GBP	8,215	190.595,86	0,07	
GB00BMH18Q19	Bytes Technology Group	STK	18.088 GBP	5,088	107.559,18	0,04	
GB00B033F229	Centrica	STK	81.339 GBP	1,284	122.063,94	0,04	
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	STK	11.065 USD	71,500	734.175,39	0,27	
GB00BV9FP302	Computacenter	STK	14.652 GBP	26,780	458.596,76	0,17	
GB00B2863827	CVS Group	STK	8.160 GBP	10,120	96.514,86	0,03	
GB0008220112	DS Smith	STK	21.133 GBP	3,958	97.759,83	0,04	
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	STK	5.952 GBP	11,170	77.703,32	0,03	
JE00BJVNSS43	Ferguson	STK	4.439 USD	218,950	901.929,22	0,33	
GB00BN7SWP63	GSK	STK	58.597 GBP	17,096	1.170.828,78	0,43	
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	335.584 GBP	6,270	2.459.191,14	0,90	
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group	STK	22.669 GBP	20,870	552.940,38	0,20	
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	40.056 GBP	2,721	127.374,62	0,05	
GB0033195214	Kingfisher	STK	57.650 GBP	2,473	166.627,60	0,06	
BMG611881019	Liberty Global -A-	STK	3.585 USD	16,930	56.323,35	0,02	
IE00059YS762	Linde	STK	3.981 USD	466,230	1.722.402,92	0,63	
JE00BJ1DLW90	Man Group	STK	34.354 GBP	2,679	107.565,63	0,04	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
GB0031274896	Marks & Spencer Group	STK	188.524	GBP 2,653	584.447,54	0,21
GB0004657408	Mitie Group	STK	31.055	GBP 1,041	37.779,17	0,01
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	STK	42.755	GBP 2,202	110.034,21	0,04
GB00BDR05C01	National Grid	STK	113.322	GBP 10,670	1.413.195,19	0,52
GB00BM8PJY71	NatWest Group	STK	31.089	GBP 2,659	96.615,90	0,04
GB0032089863	Next	STK	8.869	GBP 92,620	960.070,07	0,35
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	17.629	GBP 6,825	140.622,19	0,05
GB00B2B0DG97	RELX	STK	24.510	GBP 34,470	987.434,04	0,36
GB00BVFNZH21	Rotork	STK	18.459	GBP 3,275	70.648,54	0,03
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	37.189	GBP 12,610	548.091,52	0,20
GB00B0CY5V57	Serica Energy	STK	26.800	GBP 1,847	57.852,91	0,02
GB0003308607	Spectris	STK	4.326	GBP 32,940	166.545,77	0,06
BMG850801025	Stolt-Nielsen	STK	1.134	NOK 400,000	38.790,70	0,01
GB00BLGZ9862	Tesco	STK	271.427	GBP 2,995	950.108,88	0,35
GB00B10RZP78	Unilever	STK	7.072	GBP 39,755	328.592,40	0,12
GB00B82YXW83	Vesuvius	STK	6.730	GBP 4,960	39.013,98	0,01
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.003.051,09</b>	<b>1,10</b>
<b>Australien</b>					<b>892.267,62</b>	<b>0,33</b>
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	305.539	AUD 4,850	892.267,62	0,33
<b>Frankreich</b>					<b>373.702,16</b>	<b>0,14</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	15.623	EUR 23,920	373.702,16	0,14
<b>Spanien</b>					<b>169.784,06</b>	<b>0,06</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	STK	17.387	EUR 9,765	169.784,06	0,06
<b>USA</b>					<b>1.401.042,34</b>	<b>0,51</b>
US0534841012	AvalonBay Communities Real Estate Investment Trust	STK	1.446	USD 183,690	246.488,22	0,09
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	STK	1.986	USD 105,590	194.600,70	0,07
US49427F1084	Kilroy Realty Real Estate Investment Trust	STK	22.495	USD 36,120	754.008,25	0,28
US8288061091	Simon Property Group Real Estate Investment Trust	STK	1.438	USD 154,330	205.945,17	0,07
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>166.254,91</b>	<b>0,06</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	21.691	GBP 6,558	166.254,91	0,06
<b>Investmentanteile</b>					<b>67.314.278,41</b>	<b>24,62</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>						
<b>Deutschland</b>					<b>2.571.667,56</b>	<b>0,94</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	STK	28.476,000	EUR 90,310	2.571.667,56	0,94
<b>Irland</b>					<b>28.153.257,92</b>	<b>10,30</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	STK	13.908	EUR 196,710	2.735.842,68	1,00
IE00B27YCF74	iShares II PLC - iShares Global Timber & Forestry UCITS ETF - EUR - (0.650%)	STK	49.126,000	EUR 27,240	1.338.192,24	0,49
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	STK	207.410,000	EUR 3,943	817.755,41	0,30
IE00B1TXHL60	iShares II PLC - iShares Listed Private Equity UCITS ETF -USD- EUR - (0.750%)	STK	129.138,000	EUR 29,950	3.867.683,10	1,41
IE00BP3QZ601	iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF -USD- EUR - (0.300%)	STK	54.305,000	EUR 60,550	3.288.167,75	1,20
IE00BF3N7219	iShares IV plc - iShares Fallen Angels High Yield Corp Bond UCITS ETF (H-EUR) - (0.550%)	STK	219.709,000	EUR 4,701	1.032.895,95	0,38
IE00B4M7GH52	iShares V plc - iShares MSCI Poland UCITS ETF EUR - (0.740%)	STK	164.673,000	EUR 19,182	3.158.757,49	1,16
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.700%)	STK	42.854,299	EUR 124,580	5.338.788,57	1,95
IE00BQQP9H09	VanEck UCITS ETFs plc - VanEck Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF -A- EUR - (0.490%)	STK	62.145,000	EUR 52,800	3.281.256,00	1,20
IE00B9MRHC27	Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) -1D- EUR - (0.300%)	STK	60.897,000	EUR 54,090	3.293.918,73	1,21
<b>Jersey</b>					<b>2.007.956,29</b>	<b>0,73</b>
JE00BP2PWW32	Wisdomtree Carbon - ETC	STK	101.014	EUR 19,878	2.007.956,29	0,73
<b>Luxemburg</b>					<b>34.581.396,64</b>	<b>12,65</b>
LU2243730822	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	24,295	EUR 170.243,510	4.136.066,08	1,51

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU0256883504	Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth -WT- EUR - (0.650%)	STK	192,033	EUR 4.157,390	798.356,07	0,29
LU1883297647	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0.650%)	STK	25,326	EUR 152.977,170	3.874.299,81	1,42
LU2591118976	Allianz Global Investors Fund - Allianz SDG Global Equity -WT9- EUR - (0.590%)	STK	23,694	EUR 120.342,830	2.851.403,01	1,04
LU2593589067	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Investment Grade Credit -W- USD - (0.360%)	STK	4.160,180	USD 1.017,560	3.928.389,20	1,44
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	STK	5.110,666	EUR 1.159,150	5.924.028,49	2,17
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	1.484,615	EUR 1.079,290	1.602.330,12	0,59
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	2.144,619	EUR 3.788,390	8.124.653,17	2,97
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0.650%)	STK	491.958,000	EUR 6,793	3.341.870,69	1,22
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>266.423.634,55</b>	<b>97,44</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>6.128.305,44</b>	<b>2,24</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>					<b>6.128.305,44</b>	<b>2,24</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.657.964,36	0,97
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			3.470.341,08	1,27
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>					<b>6.128.305,44</b>	<b>2,24</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Derivate</b>						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
<b>Börsengehandelte Derivate</b>					<b>835.541,48</b>	<b>0,31</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>					<b>835.541,48</b>	<b>0,31</b>
<b>Gekaufte Bondterminkontrakte</b>					<b>136.848,50</b>	<b>0,05</b>
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 06/24	Ktr	130	EUR 133,130	-3.900,00	0,00	
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 06/24	Ktr	200	USD 110,875	115.998,50	0,04	
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 06/24	Ktr	54	EUR 105,660	-1.350,00	0,00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 06/24	Ktr	60	EUR 118,080	10.200,00	0,01	
Euro BTP Futures 06/24	Ktr	9	EUR 118,950	9.220,00	0,00	
Euro BTP Futures 06/24	Ktr	33	EUR 105,860	4.130,00	0,00	
Euro OAT Futures 06/24	Ktr	15	EUR 128,030	2.550,00	0,00	
<b>Gekaufte Währungsterminkontrakte</b>					<b>-8.363,49</b>	<b>0,00</b>
EUR Currency Futures 06/24	Ktr	10	USD 1,086	-8.363,49	0,00	
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>1.292.304,54</b>	<b>0,47</b>
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/24	Ktr	110	USD 1.044,700	-63.418,70	-0,02	
Russell 1000 E-Mini Index Futures 06/24	Ktr	207	USD 1.775,400	409.639,42	0,15	
S&P 500 E-mini ESG Index Futures 06/24	Ktr	64	USD 468,800	339.420,89	0,12	
Topix Index Futures 06/24	Ktr	197	JPY 2.749,500	606.662,93	0,22	
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>					<b>-585.248,07</b>	<b>-0,21</b>
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 06/24	Ktr	-25	EUR 5.060,000	-38.687,50	-0,01	
MSCI World Net Total Return Index Futures 06/24	Ktr	-115	EUR 515,500	-172.767,00	-0,06	
Russell 1000 E-Mini Index Futures 06/24	Ktr	-106	USD 3.438,100	-373.793,57	-0,14	
<b>Summe Derivate</b>					<b>835.541,48</b>	<b>0,31</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR 34.461,03</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>273.421.942,50</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Anteilwert		
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	EUR	182,66
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	EUR	121,18
Umlaufende Anteile		
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	STK	1.467.457
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	STK	44.330

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 01.04.2023 bis zum 31.03.2024

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	124.591,41
- Negative Einlagezinsen	-17.587,90
Dividenden	3.933.295,88
Erträge aus	
- Investmentanteilen	389.403,16
Sonstige Erträge	8.391,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.438.094,20</b>
Taxe d'Abonnement	-109.869,20
Pauschalvergütung	-4.860.881,13
Sonstige Kosten	-401,26
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.971.151,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-533.057,39</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	15.705.181,44
- Finanztermingeschäften	2.708.466,27
- Devisentermingeschäften	-5.613,47
- Devisen	-2.436.812,16
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>15.438.164,69</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	36.326.379,04
- Finanztermingeschäften	151.238,88
- Devisen	28.017,50
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>51.943.800,11</b>

**Zusammensetzung des Fondsvermögens**

zum 31.03.2024

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 214.882.246,76)	266.423.634,55
Bankguthaben	6.128.305,44
Dividendenansprüche	587.508,92
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	34.995,93
Sonstige Forderungen	3.147,88
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.497.821,74
<b>Summe Aktiva</b>	<b>274.675.414,46</b>
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-154.655,80
Sonstige Verbindlichkeiten	-436.535,90
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-662.280,26
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.253.471,96</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>273.421.942,50</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis zum 31.03.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	234.831.112,31
Mittelzuflüsse	28.793.338,19
Mittelrückflüsse	-38.140.933,59
	225.483.516,91
Ausschüttung	-4.005.374,52
Betriebsergebnis	51.943.800,11
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>273.421.942,50</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.04.2023	01.04.2022
	-	-
	31.03.2024	31.03.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.554.487	1.459.071
- ausgegebene Anteile	194.858	233.301
- zurückgenommene Anteile	-237.558	-137.885
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.511.787</b>	<b>1.554.487</b>

## Wertentwicklung des Fonds

		Klasse C (EUR) (ausschüttend)	Klasse CT (EUR) (thesaurierend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
1 Jahr	(31.03.2023-31.03.2024)	22,69	22,71
2 Jahre	(31.03.2022-31.03.2024)	12,89	-
3 Jahre	(31.03.2021-31.03.2024)	28,67	-
5 Jahre	(31.03.2019-31.03.2024)	35,26	-
10 Jahre	(31.03.2014-31.03.2024)	82,82	-
seit Auflage <sup>3)</sup>	(20.02.2007-31.03.2024)	103,95	-
	(28.06.2022-31.03.2024)	-	21,18

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

<sup>2)</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

<sup>3)</sup> Klasse C (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 20. Februar 2007.  
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse CT (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 28. Juni 2022.  
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

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 PremiumMandat Dynamik ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögensgegenstände verkauft werden können.

Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögensgegenstände werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie der Ansicht ist, dass diese den angemessenen Wert der Vermögensgegenstände besser darstellen.

Finanzterminkontrakte über Devisen, Wertpapiere, Finanzindizes, Zinsen und sonstige zulässige Finanzinstrumente sowie Optionen darauf und entsprechende Optionsscheine werden, soweit sie an einer Börse notiert sind, mit den zuletzt festgestellten Kursen der betreffenden Börse bewertet. Soweit keine Börsennotiz besteht, insbesondere bei sämtlichen OTC-Geschäften, erfolgt die Bewertung zum wahrscheinlichen Realisierungswert.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet. An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.

Anteile an OGAW oder OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Nicht auf die für den Fonds festgelegte Währung (nachstehend „Basiswährung des Fonds“) lautende Vermögensgegenstände werden zu dem letzten Devisenmittelkurs in die Basiswährung des Fonds umgerechnet.

### Wertpapierkurse

Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts anhand der am Bewertungstag zuletzt bekannten Wertpapierkurse.

Die Finanzaufstellungen des Jahresberichts wurden auf der Grundlage der Wertpapierkurse des zuletzt errechneten und veröffentlichten Nettoinventarwerts des Berichtszeitraums erstellt.

### Fremdwährungen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,660784
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,855611
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,457532
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,430712
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	163,207929
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,466883
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,693524
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,544492
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976575
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,455892
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,077600

### 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 Rücknahmeprei-

se 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.
PremiumMandat Dynamik		
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	2,05	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	2,05	0,05

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und anderen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage berücksichtigt. Diese Transaktionskosten sind zwar nicht separat identifizierbar, werden jedoch in der Performance des Fonds erfasst.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 110.228,64 EUR angefallen.

### Nachfolgende Ereignisse

Nach Ablauf des Geschäftsjahres bis zum Datum der Unterzeichnung des Jahresabschlusses sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten.

### Laufende Kosten

Die laufenden Kosten sind die bei der Verwaltung des Fonds innerhalb der vorangegangenen 12 Monate zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittlichen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten.

Legt der Fonds seine Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufende Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich.

	Laufende Kosten in %
PremiumMandat Dynamik	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	2,17
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	2,17



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**PremiumMandat Dynamik**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PremiumMandat Dynamik (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

---

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

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss**

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Unvollständigkeits, 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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, 15. Juli 2024

Alain Maechling

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Marktrisiko des Fonds entweder über den Commitment-Ansatz oder den Value-at-Risk (relativer oder absoluter VaR-Ansatz) gemessen und limitiert. Der Commitment-Ansatz berücksichtigt bei der Ermittlung des Marktrisikos des Fonds das zusätzliche Risiko, welches durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine

statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene 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
PremiumMandat Dynamik	Commitment

# Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Die folgende Aufstellung zeigt die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr tatsächlich gezahlten Vergütungszahlen für Mitarbeiter der Allianz Global Investors GmbH („Kapitalverwaltungsgesellschaft“ oder „AllianzGI“) gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und 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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Beträge sind vom Geschäftserfolg der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

## Leistungsbewertung

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

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

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

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

## Risikoträger

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

## Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer

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

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

## Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
PremiumMandat Dynamik	börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>	0,00	1,53	0,37
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

<sup>1)</sup> Im Berichtszeitraum hatte der Fonds Positionen in börsengehandelten Derivaten, die jedoch zu jedem Zeitpunkt mit einer Initial und Variation Margin hinterlegt waren und daher kein offenes Exposure hatten.

<sup>2)</sup> Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

<sup>3)</sup> Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

Aus der nachfolgenden Tabelle kann die minimale, maximale und durchschnittliche Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des Fonds anrechenbar sind, entnommen werden. Die Höhe der minimalen bzw. maximalen Sicherheiten des Fonds sind in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages des Berichtszeitraums dargestellt. Die durchschnittliche Höhe der Sicherheiten ergibt sich aus dem einfachen Durchschnitt der täglichen Höhe der Sicherheiten in Relation zum Fondsvermögen des jeweiligen Tages.

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
PremiumMandat Dynamik <sup>4)</sup>	0,00	0,00	0,00

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

## Weitere Informationen (ungeprüft)

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

State Street Corp.

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

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

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

	Erträge	Kosten
PremiumMandat Dynamik	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:

PremiumMandat Dynamik

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CM3UCYK0PSQ725

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 35,67% 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 PremiumMandat Dynamik (der «Fonds») bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der «Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie», die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasst, und/oder er investiert in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/ oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 («SFDR-Zielfonds»). SFDR-Zielfonds bezeichnet einen Zielfonds, dessen Ziel im Einklang mit Art. 8 bzw. Art. 9 der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung in der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale oder in nachhaltigen Anlagen besteht.

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

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

- [Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?](#)

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, die wie folgt abgeschnitten haben:

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der



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

im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 84,53 %  
Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.

- Die folgenden Ausschlusskriterien wurden eingehalten:
- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

Direktinvestitionen in staatliche Emittenten, die einen unzureichenden Freedom House Index aufweisen, wurden ausgeschlossen.

Die Ausschlusskriterien basierten auf Informationen eines externen Datenanbieters und wurden in den ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen kodiert. Die Daten wurden mindestens halbjährlich aktualisiert.

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

Indikator	03.2024	03.2023
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	84,53 %	85,19 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.	

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

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

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

Zur Berechnung des positiven Beitrags auf Ebene des Fonds wurde der Umsatzanteil jedes Emittenten berücksichtigt, der auf Geschäftstätigkeiten zurückzuführen ist, die zur Erreichung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen beigetragen haben, sofern der Emittent die Grundsätze der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do No Significant Harm, „DNSH“) und einer guten Unternehmensführung erfüllt hat, und in einem zweiten Schritt wurde eine vermögensgewichtete Aggregation vorgenommen. Darüber hinaus wurde bei bestimmten Arten

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

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

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

#### *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Während des Berichtszeitraums umfasste die Mehrheit der Anlagen des Finanzprodukts Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und/oder Zielfonds. Ein Teil des Finanzprodukts enthielt Vermögenswerte, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern. Beispiele für solche Vermögenswerte sind Derivate, Barmittel und Einlagen. Da diese Vermögenswerte nicht zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden, wurden sie bei der Ermittlung der Hauptinvestitionen nicht berücksichtigt. Die Hauptinvestitionen sind die Investitionen mit der höchsten Gewichtung im Finanzprodukt. Die Gewichtung wird als Durchschnitt über die vier Bewertungsstichtage ermittelt. Die Bewertungsstichtage sind der Berichtsstichtag und der letzte Tag eines jeden dritten Monats über neun Monaten rückwärts.

Aus Gründen der Transparenz wird für die Investitionen, die unter den NACE-Sektor "Öffentliche Verwaltung, Verteidigung und Sozialversicherung" fallen, die detailliertere Klassifizierung (auf Ebene der Teilspektoren) angezeigt, um zwischen den Investitionen zu unterscheiden, die sich auf die Teilspektoren "Öffentliche Verwaltung", "Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung" und "Sozialversicherung" beziehen. Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023-31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	N/A	3,16 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,98 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,32 %	USA
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	2,30 %	Luxemburg
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,04 %	USA
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	1,99 %	Republik Irland
ALLIANZ DYN ALL PLS EQ-WT9 E	N/A	1,72 %	Luxemburg
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,62 %	USA
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,61 %	Dänemark
ALLIANZ GER SML MIC CAP-WT95	N/A	1,52 %	Luxemburg
NOVARTIS AG-REG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,25 %	Schweiz
ISHARES LISTED PRIVATE EQY	N/A	1,16 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ EURO HYLD-WT EUR	N/A	1,13 %	Luxemburg
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,09 %	USA
HSBC HOLDINGS PLC	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,03 %	Vereinigtes Königreich



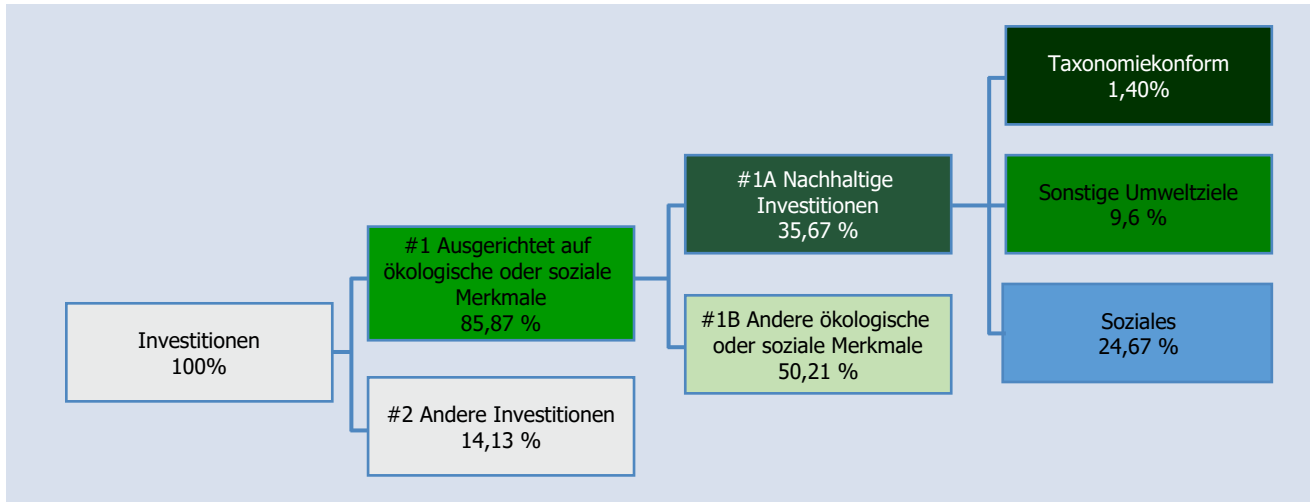
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Großteil des Vermögens des Fonds wurde zur Erreichung der von diesem Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet. Ein geringer Teil des Fonds hat Anlagen enthalten, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale fördern. Beispiele für solche Instrumente sind Barmittel und Bareinlagen, bestimmte Zielfonds sowie Anlagen mit vorübergehend von den Bestimmungen abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder governance-bezogenen Qualifikationen.

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

• **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

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

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI</b>	<b>0,04 %</b>
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,02 %
A02	Forstwirtschaft und Holzeinschlag	0,02 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>1,38 %</b>
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,55 %
B07	Erzbergbau	0,83 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,00 %

<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>38,04 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,96 %
C11	Getränkeherstellung	1,75 %
C12	Tabakverarbeitung	0,00 %
C13	Herstellung von Textilien	0,01 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,12 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,32 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,16 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,43 %
C18	Herstellung von Druckerzeugnissen; Vervielfältigung von bespielten Ton-, Bild- und Datenträgern	0,01 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,90 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,99 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,75 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,31 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,76 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,59 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,19 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9,71 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,26 %
C28	Maschinenbau	4,69 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,77 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,19 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,43 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,75 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>2,26 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,26 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN</b>	<b>0,02 %</b>
E36	Wasserversorgung	0,01 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,01 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>2,55 %</b>
F41	Hochbau	1,81 %
F42	Tiefbau	0,74 %
F43	Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation und sonstiges Ausbaugewerbe	0,00 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>10,33 %</b>
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,01 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,78 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,54 %
<b>H</b>	<b>VERKEHR UND LAGEREI</b>	<b>1,47 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,17 %
H50	Schifffahrt	0,74 %
H51	Luftfahrt	0,13 %
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,16 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,27 %

<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,62 %</b>
I55	Beherbergung	0,04 %
I56	Gastronomie	0,58 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>14,83 %</b>
J58	Verlagswesen	5,30 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,01 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,51 %
J61	Telekommunikation	2,63 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,59 %
J63	Informationsdienstleistungen	3,79 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>22,20 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	13,34 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	4,98 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,88 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,31 %</b>
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,31 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>1,09 %</b>
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,02 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,26 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,11 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,54 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,01 %
M75	Veterinärwesen	0,14 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,56 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,10 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,30 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,00 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,07 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,02 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,07 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>0,93 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	0,93 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	0,93 %
<b>P</b>	<b>ERZIEHUNG UND UNTERRICHT</b>	<b>0,01 %</b>
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,01 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN</b>	<b>0,26 %</b>
Q86	Gesundheitswesen	0,26 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG</b>	<b>0,03 %</b>
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,00 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,03 %
<b>S</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,14 %</b>



S95	Reparatur von Datenverarbeitungsgeräten und Gebrauchsgütern	0,13 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,01 %
<b>U</b>	<b>EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN</b>	<b>0,09 %</b>
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,09 %
<b>Sonstige</b>	<b>Nicht zugeordnet</b>	<b>1,83 %</b>



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

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

Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten sind Tätigkeiten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Wenn eine Investition nicht taxonomiekonform ist, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der EU-Taxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht signifikant genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition angesehen werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt.

Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 1,05 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind.

- [Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?](#)

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

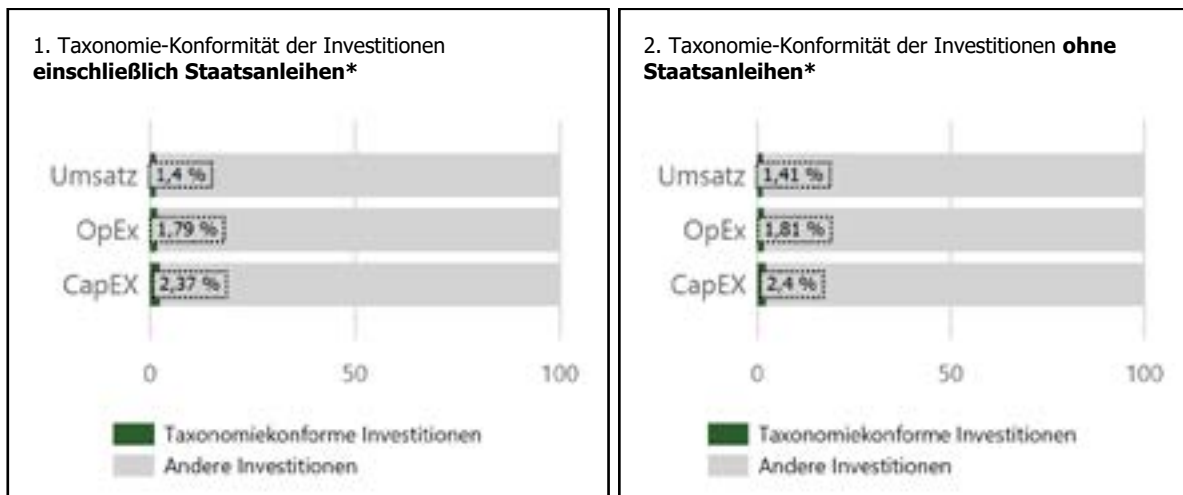
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

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

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

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	03.2024	03.2023
Turnover	1,4 %	1,92 %
Capex	2,37 %	0 %
Opex	1,79 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	03.2024	03.2023
Turnover	1,41 %	1,99 %
Capex	2,4 %	0 %
Opex	1,81 %	0 %



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,6 %.





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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 24,67 %.



## 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

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

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

# Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

# Ihre Partner

## Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

## Aufsichtsrat

Tobias C. Pross

Chief Executive Officer  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Klaus-Dieter Herberg

Allianz Networks Germany  
Allianz Global Investors GmbH  
München

Giacomo Campora

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

Prof. Dr. Michael Hüther

Direktor und Mitglied des Präsidiums  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Köln

Laure Poussin (seit 31.05.2023),

David Newman (zurückgetreten am 30.05.2023)

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

Dr. Kay Müller (seit 01.06.2023),

Isaline Marcel (zurückgetreten am 31.05.2023)

Chair Board of Management & COO  
Allianz Asset Management  
München

## Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)

Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)

Ingo Mainert

Dr. Robert Schmidt (ernannt am 01.10.2023)

Dr. Thomas Schindler (zurückgetreten am 30.09.2023)

Petra Trautschold

Birte Trenkner

## Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Allianz Global Investors GmbH

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

## Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

State Street Bank International GmbH

Briener Strasse 59  
D-80333 München

## Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers

Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt in ihrem Sitzland im Hinblick auf das Investmentgeschäft einer staatlichen Aufsicht.

Die Verwaltungsgesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ihre Absicht angezeigt, Anteile des Fonds PremiumMandat Dynamik in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2024

**Allianz Global Investors GmbH**

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