

Allianz Rentenfonds

Jahresbericht

30. November 2024

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Rentenfonds.....	1
Tätigkeitsbericht	1
Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich.....	3
Vermögensübersicht zum 30.11.2024	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2024.....	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:.....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024	27
Verwendung der Erträge des Sondervermögens.....	29
Anhang	31
Anteilklassen	31
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	53
Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)	56
Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst).....	58
Ihre Partner	61
Hinweis für Anleger in der Republik Österreich	62

Allianz Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

Der Fonds engagiert sich vorwiegend am Euro-Anleihenmarkt. Über 5 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungsanlagen werden gegen Euro abgesichert. Wertpapiere müssen beim Erwerb eine gute Bonität (Investment-Grade-Rating) aufweisen. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Schwellenlandanleihen investiert werden. Die Duration des Gesamtportfolios inkl. Derivaten liegt im mittel- bis langfristigen Bereich. Anlageziel ist eine marktgerechte Rendite. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtsjahr umfassten die Wertpapieranlagen des Fonds weiterhin hauptsächlich Staatsanleihen; ihr Anteil blieb annähernd stabil. Innerhalb dieses Segments wurden neben Anleihen aus Kernländern des Euroraums wie Frankreich und Deutschland nach wie vor auch öffentliche Wertpapiere aus Euro-Peripheriestaaten wie Italien und Spanien gehalten. Beigemischt blieben hauptsächlich Bank- und Unternehmensanleihen. Ergänzend wurden einige gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) gehalten. Im Hinblick auf die Bonität waren schwerpunktmäßig Emittenten mit erstklassigen Ratings vertreten; daneben bestand weiterhin ein umfangreiches Engagement im unteren Investment-Grade-Bereich. Zum Ende des Berichtsjahrs wiesen die im Fonds gehaltenen Wertpapiere unverändert ein durchschnittliches Bonitätsrating von A+ auf. Auf der Laufzeitebene blieben neben dem Schwerpunkt auf mittelfristigen Papieren der Marktstruktur entsprechend auch langlaufende Anleihen in erheblichem Umfang vertreten. Die Position im kürzerfristigen Bereich wurde dabei zugunsten längerfristiger Engagements reduziert. Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios stieg hierdurch an und lag zuletzt bei über sieben Jahren. Die Liquiditätsquote erhöhte sich etwas, blieb aber unter dem Strich auf niedrigem Niveau.

Mit seiner Anlagepolitik erzielte der Fonds einen soliden Wertzuwachs. Darin spiegelte sich grundsätzlich der merkliche Rückgang der Marktrenditen wider, der aus der nachlassenden Inflation und den Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank resultierte. Von den damit einhergehenden Kurszuwächsen umlaufender Wertpapiere profitierten auch die im Portfolio enthaltenen Anleihen. Allerdings dämpften einzelne Positionierungen den Wertzuwachs. So verblieb unter Berücksichtigung von Kosten ein Rückstand gegenüber dem Vergleichsindex.

Das Sondervermögen bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder die „Offenlegungsverordnung“). Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8 (1) gemäß der Offenlegungsverordnung sowie im Sinne des Artikels 6 gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Die Wertentwicklung wurde nach der BVI-Methode berechnet und betrug im Berichtszeitraum für die Anteilklasse A (EUR) 5,45 %, für die Anteilklasse IT2 (EUR) 5,79 %, für die Anteilklasse P (EUR) 5,84 %, für die Anteilklasse P2 (EUR) 5,82 % und für die Anteilklasse R (EUR) 5,76 %. Für den Vergleichsindex BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR) betrug die Wertentwicklung im gleichen Zeitraum 7,17 %.

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

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr realisierten Marktpreisrisiken berechnet die Gesellschaft die Schwankungsbreite (Volatilität) der Anteilswerte des Sondervermögens in diesem Zeitraum. Diese Größe wird mit der Schwankungsbreite eines globalen gemischten Aktien/Renten-Indexportfolios verglichen. Wenn das Sondervermögen eine im Vergleich zum Indexportfolio deutlich erhöhte Schwankungsbreite realisiert hat, wird das Marktpreisrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Liegt die Schwankungsbreite des Sondervermögens nicht weit von der des Indexportfolios entfernt, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer im Vergleich zum Indexportfolio deutlich kleineren Volatilität des Sondervermögens wird das Marktpreisrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein mittleres Marktpreisrisiko realisiert.

Die Beurteilung, ob Schwankungen einer Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens einen Einfluss auf den Wert des Sondervermögens haben, erfolgt auf Basis des Ausmaßes, mit dem das Sondervermögen im Berichtsjahr in Vermögenswerte in Fremdwährung investiert war, unter Berücksichtigung möglicher Absicherungsgeschäfte.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem geringen Ausmaß in Vermögenswerte investiert, welche direkt bei Schwankungen der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Sondervermögens wertmäßigen Schwankungen unterliegen.

Die Beurteilung der durch das Sondervermögen im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken erfolgt unter Berücksichtigung des Anteils von Vermögenswerten, deren Veräußerbarkeit potenziell eingeschränkt sein kann oder ggf. nur unter Inkaufnahme eines Abschlags auf den Verkaufspreis möglich ist.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds hat im Berichtszeitraum ein geringes Liquiditätsrisiko aufgewiesen.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Adressenausfallrisiken betrachtet die Gesellschaft den Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten und deren Ausfallpotenzial. Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr mit einem deutlichen Anteil in ausfallgefährdeten Vermögenswerten mit hohem Ausfallpotenzial investiert war, wird das Adressenausfallrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag der Anteil von ausfallgefährdeten Vermögenswerten in einem moderaten Bereich bzw. war deren Ausfallpotenzial als mittel zu bewerten, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. War das Sondervermögen mit einem geringen Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert oder war deren Ausfallpotenzial nur als gering einzustufen, wird das Adressenausfallrisiko als „gering“ eingeschätzt.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Anteil in ausfallgefährdete Vermögenswerte investiert.

Zur Quantifizierung der im Berichtsjahr eingegangenen Zinsänderungsrisiken berechnet die Gesellschaft die Sensitivität des Sondervermögens in Bezug auf Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus (über den mit der Duration gewichteten Anteil der zinssensitiven Positionen). Wenn das Sondervermögen im Berichtsjahr eine deutliche Sensitivität zu Veränderungen des aktuellen Zinsniveaus aufgezeigt

hat, wird das Zinsänderungsrisiko des Sondervermögens als „hoch“ eingestuft. Lag diese Zinssensitivität des Sondervermögens in einem moderaten Bereich, wird das Risiko als „mittel“ klassifiziert. Im Falle einer geringen Zinssensitivität des Sondervermögens wird das Zinsänderungsrisiko als „gering“ bewertet.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum mit einem mittleren Ausmaß gegenüber Zinsrisiken sensitiv.

Zur Bewertung der operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft führt die Gesellschaft in relevanten Prozessen, die auf Basis einer risikoorientierten Gesamtübersicht identifiziert werden, detaillierte Risikoüberprüfungen durch, identifiziert Schwachstellen und definiert Maßnahmen zu deren Behebung. Werden definierte Leistungen an externe Unternehmen übertragen, überwacht die Gesellschaft diese im Rahmen laufender Qualitätskontrollen und regelmäßiger Überprüfungen. Treten Ereignisse aus operationellen Risiken auf, werden diese unverzüglich nach Entdeckung korrigiert, erfasst, analysiert und Maßnahmen zur Vermeidung festgelegt. Sollte ein Ereignis aus operationellen Risiken das Sondervermögen betreffen, so werden relevante Verluste grundsätzlich durch die Gesellschaft ausgeglichen.

Das Sondervermögen Allianz Rentenfonds war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

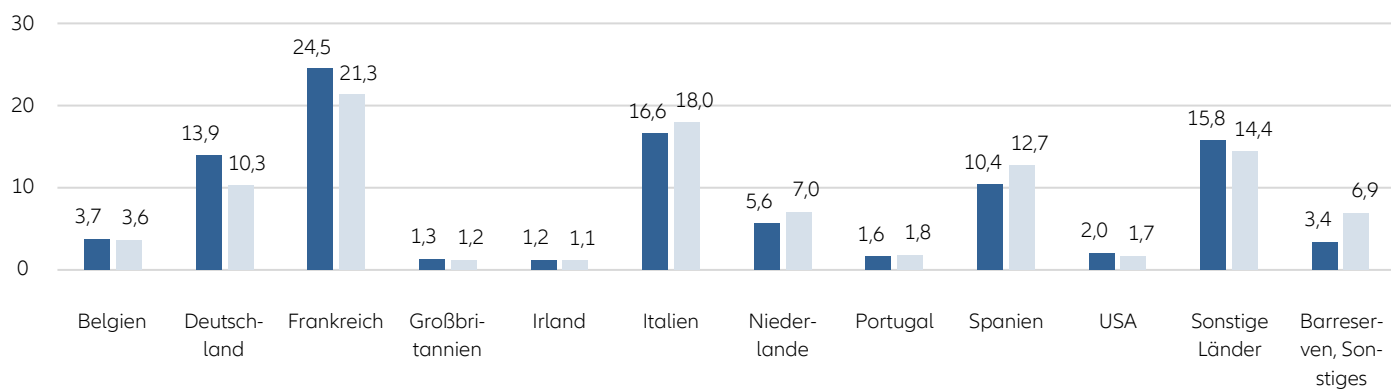
Zum 01.05.2024 erfolgte eine Änderung der Marktrisikomessung von der Delta-Normal-Methode auf die historische Methode (zu den Parametern siehe die Darstellung im Anhang).

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses stellen sich im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Finanztermingeschäften.

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Finanztermingeschäften und der Handel mit Renten bzw. rentenähnlichen Wertpapieren ursächlich.

Struktur des Fondsvermögens in %



■ zum Geschäftsjahresanfang ■ zum Geschäftsjahresende

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

		30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	1.006,4	1.009,0	673,3	1.172,7
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	5,2	1,5	1,5	1,8
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	227,2	86,9	10,0	84,9
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	100,7	51,8	41,1	39,8
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	18.962,28 ¹⁾	18.149,39 ¹⁾	18.301,23 ¹⁾	22.062,42 ¹⁾
Anteilwert in EUR					
- Anteilklasse A (EUR)	WKN: 847 140/ISIN: DE0008471400	75,91	73,17	75,25	87,92
- Anteilklasse IT2 (EUR)	WKN: A2A MPP/ISIN: DE000A2AMPP5	951,19	899,12	905,62	1.049,55
- Anteilklasse P (EUR)	WKN: 979 741/ISIN: DE0009797415	1.068,23	1.025,93	1.051,28	1.228,57
- Anteilklasse P2 (EUR)	WKN: 979 765/ISIN: DE0009797654	86,39	82,98	85,03	99,36
- Anteilklasse R (EUR)	WKN: A2D U1G/ISIN: DE000A2DU1G9	89,76	86,27	88,47	103,39

¹⁾ Darstellungsweise nicht in Mio. EUR, aufgrund des geringen Fondsvermögens.

Allianz Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.290.389.834,17	96,33
Deutschland	137.084.134,99	10,25
Frankreich	284.779.648,94	21,28
Niederlande	93.396.253,63	6,98
Italien	242.001.866,87	18,05
Irland	14.721.670,53	1,09
Dänemark	5.273.329,07	0,40
Griechenland	1.453.983,58	0,11
Portugal	24.089.348,88	1,81
Spanien	170.587.110,01	12,72
Belgien	47.557.855,27	3,55
Luxemburg	12.529.416,73	0,95
Norwegen	4.232.335,75	0,32
Schweden	3.999.406,93	0,30
Finnland	18.501.546,30	1,39
Österreich	38.674.643,85	2,88
Schweiz	3.335.060,88	0,25
Polen	3.606.734,47	0,27
Ungarn	6.159.218,50	0,46
Rumänien	7.941.673,24	0,59
Bulgarien	2.106.916,40	0,16
Großbritannien	16.427.806,70	1,23
USA	23.504.076,08	1,73
Kanada	17.334.728,71	1,29
Mexiko	8.868.290,20	0,66
Peru	2.988.881,40	0,22
Chile	3.338.480,90	0,24
Indonesien	1.241.170,88	0,09
Philippinen	2.245.682,75	0,17
Korea, Republik	440.073,00	0,03
Sonstige	91.968.488,73	6,86
2. Investmentanteile	27.194.500,00	2,03
Luxemburg	27.194.500,00	2,03
3. Derivate	2.299.754,71	0,17
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	9.528.570,05	0,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.440.937,49	0,86
II. Verbindlichkeiten	-1.228.812,38	-0,10
III. Fondsvermögen	1.339.624.784,04	100,00

*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	1.290.389.834,17	96,33
EUR	1.280.882.962,03	95,62
USD	9.506.872,14	0,71
2. Investmentanteile	27.194.500,00	2,03
EUR	27.194.500,00	2,03
3. Derivate	2.299.754,71	0,17
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	9.528.570,05	0,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.440.937,49	0,86
II. Verbindlichkeiten	-1.228.812,38	-0,10
III. Fondsvermögen	1.339.624.784,04	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Börsengehandelte Wertpapiere								1.237.079.180,69	92,38
Verzinsliche Wertpapiere								1.237.079.180,69	92,38
EUR-Anleihen								1.229.279.178,80	91,80
XS2776890902	3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S MTN 24/32		EUR	1.100.000	1.350.000	250.000	% 104,607	1.150.676,45	0,09
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27		EUR	1.000.000	0	0	% 95,243	952.428,50	0,07
XS2113911387	1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 20/28		EUR	1.900.000	0	0	% 94,786	1.800.939,70	0,13
XS1394791492	1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Cov. MTN 16/31		EUR	4.000.000	0	0	% 90,946	3.637.858,40	0,27
XS2859413341	4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. MTN 24/36		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 103,264	1.858.756,32	0,14
XS2575971994	4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Preferred MTN 23/28		EUR	2.400.000	0	0	% 103,396	2.481.504,96	0,19
XS2113700921	0,5000 % ACEA S.p.A. MTN 20/29		EUR	2.400.000	0	0	% 90,626	2.175.035,76	0,16
XS2175967343	1,5000 % Achmea B.V. MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0	% 97,608	1.952.168,60	0,15
ES0200002089	3,9000 % Adif - Alta Velocidad MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0	% 106,011	2.650.284,50	0,20
FR0013312774	1,0000 % Agence Française Développement MTN 18/28		EUR	2.800.000	0	0	% 95,122	2.663.416,00	0,20
FR0013461688	0,5000 % Agence Française Développement MTN 19/35		EUR	4.000.000	0	1.000.000	% 76,883	3.075.319,20	0,23
FR0014000AU2	0,0000 % Agence Française Développement MTN 20/27		EUR	3.000.000	0	0	% 92,923	2.787.690,60	0,21
FR0014008SA9	1,1250 % Agence Française Développement MTN 22/37		EUR	3.800.000	3.800.000	0	% 78,420	2.979.966,46	0,22
FR001400KR43	3,7500 % Agence Française Développement MTN 23/38		EUR	2.000.000	0	0	% 104,093	2.081.867,80	0,16
XS2464405229	2,2500 % AIB Group PLC FLR MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0	% 98,515	1.970.300,80	0,15
FR001400QB37	3,3750 % Air Liquide Finance S.A. MTN 24/34		EUR	2.100.000	2.100.000	0	% 103,525	2.174.017,44	0,16
XS2635647154	3,2500 % Alliander N.V. MTN 23/28		EUR	1.900.000	1.000.000	0	% 102,041	1.938.773,49	0,14
FR0014004QX4	0,1250 % Alstom S.A. Notes 21/27		EUR	2.800.000	0	0	% 93,590	2.620.533,72	0,20
BE6350702153	3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. MTN 24/31		EUR	1.700.000	1.700.000	0	% 103,399	1.757.780,45	0,13
FR001400FAZ5	3,5000 % Arkema S.A. MTN 23/31		EUR	1.900.000	0	0	% 102,121	1.940.300,52	0,14
FR0013346137	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 18/28		EUR	2.900.000	0	0	% 95,673	2.774.503,95	0,21
FR001400F8Z8	3,2500 % Autoroutes du Sud de la France MTN 23/33		EUR	2.500.000	0	0	% 100,964	2.524.105,75	0,19
XS2579897633	4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. MTN 23/31		EUR	600.000	0	0	% 106,563	639.377,82	0,05
XS2537251170	3,7500 % AXA S.A. MTN 22/30		EUR	2.000.000	0	0	% 105,301	2.106.017,40	0,16
XS2384269101	0,2500 % Ayvens Bank N.V. MTN 21/26		EUR	2.450.000	0	0	% 95,712	2.344.948,90	0,18
ES0413211A75	3,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 23/27		EUR	4.000.000	0	0	% 101,877	4.075.073,60	0,30
XS2762369549	4,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. FLR MTN 24/36		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 105,208	1.893.736,80	0,14
XS2013745703	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	% 97,357	973.567,60	0,07
XS2747065030	3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Pref. MTN 24/34		EUR	2.600.000	4.600.000	2.000.000	% 105,695	2.748.067,14	0,21
IT0005580136	4,8750 % Banco BPM S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 24/30		EUR	2.200.000	2.200.000	0	% 106,093	2.334.046,88	0,17
IT0005552507	3,7500 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 23/28		EUR	2.000.000	0	0	% 103,395	2.067.896,20	0,15
PTBCPCOM0004	3,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) FLR Pref. MTN 24/29		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 100,240	3.508.409,10	0,26
XS2745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 103,786	1.556.797,05	0,12

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
ES0413900566	0,2500 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/29		EUR	3.000.000	0	0 %	90,037	2.701.115,70	0,20	
ES0413900558	0,8750 % Banco Santander S.A. Mortg.Cov. MTN 19/31		EUR	4.500.000	0	0 %	89,605	4.032.218,70	0,30	
XS1751004232	1,1250 % Banco Santander S.A. Non-Pref. MTN 18/25		EUR	2.100.000	0	0 %	99,779	2.095.369,29	0,16	
XS2575952424	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 23/26		EUR	3.000.000	0	0 %	101,291	3.038.717,40	0,23	
XS2743029840	3,7500 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 24/34		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	104,382	1.565.736,90	0,12	
PTBSPHOM0027	3,2500 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hip. 24/31		EUR	4.500.000	4.500.000	0 %	103,294	4.648.236,75	0,35	
XS2038039074	0,5800 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/29		EUR	1.500.000	0	0 %	92,026	1.380.384,45	0,10	
ES0213679HN2	0,8750 % Bankinter S.A. Non-Pref. Obl. 19/26		EUR	2.100.000	0	0 %	96,966	2.036.292,30	0,15	
XS2815894154	4,3470 % Barclays PLC FLR MTN 24/35		EUR	1.350.000	1.350.000	0 %	105,411	1.423.043,24	0,11	
IT0005597395	4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Pref. MTN 24/30		EUR	3.100.000	3.100.000	0 %	103,220	3.199.832,40	0,24	
XS2002532724	1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 19/26		EUR	1.300.000	0	0 %	97,969	1.273.600,25	0,10	
BE0002963446	4,1250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0 %	105,602	2.006.428,88	0,15	
XS2280845491	0,0000 % BMW Finance N.V. MTN 21/26		EUR	1.250.000	0	0 %	97,184	1.214.802,88	0,09	
XS1982834282	0,8750 % BNG Bank N.V. MTN 19/35		EUR	1.500.000	0	0 %	82,133	1.231.988,55	0,09	
XS2102284622	0,1000 % BNG Bank N.V. MTN 20/30		EUR	3.300.000	3.300.000	0 %	88,882	2.933.097,09	0,22	
XS2199719233	0,1250 % BNG Bank N.V. MTN 20/35		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	75,686	3.027.452,40	0,23	
XS2590764713	3,0000 % BNG Bank N.V. MTN 23/28		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	102,074	4.082.966,00	0,30	
XS2744955373	2,7500 % BNG Bank N.V.MTN 24/34		EUR	4.000.000	4.000.000	0 %	100,141	4.005.640,40	0,30	
FR001400FIG8	3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH MT Obl. Fin.Hab. 23/30		EUR	3.000.000	0	0 %	101,995	3.059.837,40	0,23	
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 20/32		EUR	1.700.000	0	0 %	95,179	1.618.051,33	0,12	
FR00140005J1	0,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/27		EUR	1.700.000	0	0 %	95,367	1.621.239,34	0,12	
FR001400DCZ6	4,3750 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	3.600.000	0	0 %	104,097	3.747.486,60	0,28	
XS1325645825	2,7500 % BNP Paribas S.A. MTN 15/26		EUR	1.000.000	0	0 %	99,893	998.933,80	0,07	
FR00140027U2	0,7500 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 21/31		EUR	1.600.000	0	0 %	85,917	1.374.666,88	0,10	
FR001400F5S9	3,1250 % BPCE SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/33		EUR	3.300.000	0	0 %	102,273	3.375.015,27	0,25	
IT0005596363	4,0000 % BPER Banca S.p.A. FLR Pref. MTN 24/31		EUR	1.850.000	1.850.000	0 %	103,543	1.915.543,65	0,14	
IT0005461626	0,6250 % BPER Banca S.p.A. MT Cov. Bds 21/28		EUR	4.300.000	0	0 %	92,395	3.972.967,37	0,30	
XS1717355561	1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0 %	95,735	957.351,30	0,07	
FR0014001168	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Non-Pref. MTN 21/28		EUR	2.000.000	0	0 %	90,466	1.809.328,00	0,14	
XS2536817211	4,1250 % Bulgarien MTN 22/29		EUR	2.000.000	0	0 %	105,346	2.106.916,40	0,16	
DE0001135432	3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 10/42		EUR	5.500.000	0	0 %	113,174	6.224.569,45	0,46	
DE0001102390	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 16/26		EUR	9.000.000	5.000.000	14.000.000	%	98,132	8.831.880,00	0,66
DE0001102481	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/50		EUR	29.000.000	18.000.000	9.000.000	%	56,012	16.243.477,10	1,21
DE0001030708	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30		EUR	5.000.000	5.000.000	0	%	89,878	4.493.900,00	0,34
DE0001102515	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/35		EUR	4.000.000	4.000.000	18.000.000	%	79,993	3.199.719,60	0,24
DE0001102549	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/36		EUR	25.500.000	8.000.000	0	%	77,853	19.852.512,45	1,48
FR0014004EF7	0,7500 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA Notes 21/28		EUR	2.300.000	0	0 %	91,524	2.105.062,12	0,16	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR001400DXR9	3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 22/27		EUR	2.000.000	0	0	101,844	2.036.883,40	0,15
PTCGDCOM0037	0,3750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. FLR Pref. MTN 21/27		EUR	1.700.000	0	0	95,677	1.626.501,52	0,12
XS2310118976	1,2500 % Caixabank S.A. FLR MTN 21/31		EUR	1.000.000	0	0	97,133	971.326,30	0,07
XS2649712689	5,0000 % Caixabank S.A. FLR Non.Pref. MTN 23/29		EUR	2.300.000	0	0	106,831	2.457.104,03	0,18
ES0213307061	1,1250 % Caixabank S.A. Non-Preferred Bonos 19/26		EUR	1.500.000	0	0	96,900	1.453.495,05	0,11
ES0213307053	0,7500 % Caixabank S.A. Preferred Bonos 19/26		EUR	1.300.000	0	0	96,864	1.259.230,83	0,09
XS2393661397	0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. MT Cov. Bonds 21/26		EUR	3.300.000	0	0	95,698	3.158.029,05	0,24
IT0005366460	2,1250 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 19/26		EUR	700.000	0	0	99,367	695.567,74	0,05
IT0005422032	1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA MTN 20/28		EUR	1.800.000	0	0	93,232	1.678.170,96	0,13
IT0005514390	5,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 22/27		EUR	1.200.000	0	0	107,250	1.286.999,40	0,10
XS2300292617	0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. MTN 21/26		EUR	2.000.000	0	0	96,178	1.923.565,20	0,14
XS2193658619	1,8750 % Cellnex Telecom S.A. MTN 20/29		EUR	900.000	0	0	95,020	855.181,17	0,06
XS1823623878	1,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 18/26		EUR	2.000.000	0	0	98,846	1.976.920,00	0,15
XS2022084367	1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA MTN 19/29		EUR	2.650.000	0	0	93,620	2.480.926,82	0,19
FR0013521630	2,5000 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 20/51		EUR	800.000	0	0	92,369	738.948,24	0,06
FR0014000XY6	0,3750 % CNP Assurances S.A. MTN 20/28		EUR	2.300.000	0	0	91,841	2.112.353,58	0,16
DE000CZ45YV9	4,0000 % Commerzbank AG FLR MTN S.1050 24/32		EUR	2.300.000	2.300.000	0	102,885	2.366.347,18	0,18
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank AG MTN IHS S.961 20/27		EUR	1.500.000	0	1.500.000	94,988	1.424.816,55	0,11
XS2874384279	3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 24/29		EUR	2.400.000	2.400.000	0	101,444	2.434.666,08	0,18
XS2056430874	0,3750 % Continental AG MTN 19/25		EUR	2.550.000	0	0	98,585	2.513.927,45	0,19
XS2416563901	0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. MT Cov. Bonds 21/31		EUR	4.000.000	0	0	84,497	3.379.879,60	0,25
IT0005437733	0,1250 % Credit Agr. Italia S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 21/33		EUR	3.000.000	0	0	80,194	2.405.818,50	0,18
FR001400RCO0	4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA Notes 24/34		EUR	1.400.000	1.400.000	0	102,854	1.439.961,18	0,11
FR001400F091	3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab 23/29		EUR	2.700.000	0	0	102,339	2.763.139,50	0,21
IT0005366288	1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 19/27		EUR	1.000.000	0	0	96,504	965.037,80	0,07
IT0005549396	3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. MT Mtg.Cov.Bds 23/30		EUR	3.700.000	0	0	103,532	3.830.683,63	0,29
FR001400N2U2	6,5000 % Crédit Agricole S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	1.800.000	1.800.000	0	102,953	1.853.156,70	0,14
XS2099546488	0,8750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 20/32		EUR	3.700.000	0	0	84,886	3.140.773,86	0,23
FR001400MCE2	4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa Preferred MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0	107,191	2.143.817,20	0,16
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano S.p.A. Mortg.Cov. Bds 21/28		EUR	4.800.000	0	0	90,966	4.366.361,76	0,33
XS2644423035	3,3750 % Deutsche Post AG MTN 23/33		EUR	1.500.000	0	0	104,614	1.569.211,80	0,12
XS1936137139	0,6250 % Dexia S.A. MTN 19/26		EUR	8.000.000	0	0	97,927	7.834.120,80	0,58

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2588099478	3,6250 % DNB Bank ASA FLR Non-Pref. MTN 23/27		EUR	750.000	0	0	100,968	757.262,33	0,06
XS2895631567	3,1250 % E.ON SE 24/30		EUR	2.300.000	2.300.000	0	101,338	2.330.766,87	0,17
FR001400IU3	3,6250 % Edenred SE Notes 23/31		EUR	2.000.000	0	0	101,492	2.029.830,00	0,15
XS2747766090	3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA MTN 24/30		EUR	2.700.000	2.700.000	0	102,313	2.762.451,54	0,21
FR001400FDB0	4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 23/32		EUR	2.200.000	0	0	105,442	2.319.725,54	0,17
XS2386186063	0,5000 % Eli Lilly and Company Notes 21/33		EUR	1.000.000	0	0	83,296	832.959,00	0,06
XS2751598322	3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. MTN 24/34		EUR	2.100.000	2.100.000	0	101,442	2.130.281,58	0,16
XS2035564629	1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR Anl. 19/79		EUR	700.000	0	0	94,719	663.031,25	0,05
XS2558395351	3,6250 % EnBW International Finance BV MTN 22/26		EUR	1.650.000	1.000.000	0	101,968	1.682.471,01	0,13
XS2579293619	3,5000 % EnBW International Finance BV MTN 23/28		EUR	1.750.000	0	0	102,706	1.797.363,40	0,13
XS2390400633	0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 21/26		EUR	1.700.000	0	0	96,675	1.643.469,56	0,12
XS2432293673	0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/25		EUR	1.700.000	0	0	98,002	1.666.034,51	0,12
XS2432293913	1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 22/35		EUR	2.000.000	0	0	82,229	1.644.576,80	0,12
XS1713463559	3,3750 % ENEL S.p.A. FLR Cap. Secs 18/Und.		EUR	1.050.000	0	0	99,143	1.040.999,72	0,08
FR0014000RR2	1,5000 % Engie S.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0	91,738	1.376.062,50	0,10
FR001400F1G3	3,6250 % Engie S.A. MTN 23/30		EUR	1.700.000	0	0	103,139	1.753.355,69	0,13
FR001400MF86	3,8750 % Engie S.A. MTN 23/33		EUR	2.200.000	2.200.000	0	104,480	2.298.564,40	0,17
XS2242929532	2,6250 % ENI S.p.A. FLR Notes 20/Und.		EUR	1.700.000	0	0	98,994	1.682.901,40	0,13
XS2107315470	0,6250 % ENI S.p.A. MTN 20/30		EUR	2.350.000	0	0	89,618	2.106.011,25	0,16
XS2739132897	3,8750 % ENI S.p.A. MTN 24/34		EUR	1.550.000	1.550.000	0	103,600	1.605.807,44	0,12
FR001400RYN6	2,8750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 24/29		EUR	3.600.000	3.600.000	0	100,788	3.628.357,20	0,27
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid GmbH MTN 21/33		EUR	1.800.000	0	0	81,867	1.473.602,58	0,11
EU000A1G0DD4	1,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 15/45		EUR	700.000	0	0	73,507	514.549,00	0,04
EU000A1G0DR4	0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/27		EUR	3.000.000	0	0	96,565	2.896.935,60	0,22
EU000A1G0EE0	0,0500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 19/29		EUR	4.000.000	2.000.000	0	89,395	3.575.793,20	0,27
EU000A1GVVF8	3,0000 % Europaeische Union MTN 11/26		EUR	1.000.000	0	0	101,607	1.016.071,80	0,08
EU000A283859	0,0000 % Europaeische Union MTN 20/30		EUR	5.500.000	0	0	87,072	4.788.964,95	0,36
EU000A3KNYF7	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26		EUR	1.800.000	0	0	97,365	1.752.575,22	0,13
EU000A3KTGV8	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/26		EUR	1.400.000	0	0	96,588	1.352.225,00	0,10
EU000A287074	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	6.050.000	0	0	92,485	5.595.371,54	0,42
EU000A3KWCF4	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/28		EUR	8.500.000	0	0	91,753	7.799.039,85	0,58
EU000A3KT6A3	0,0000 % Europaeische Union MTN 21/31		EUR	7.000.000	0	0	85,929	6.014.997,80	0,45
EU000A3KM903	0,2000 % Europaeische Union MTN 21/36		EUR	2.000.000	0	0	74,936	1.498.718,20	0,11
EU000A3KT6B1	0,4500 % Europaeische Union MTN 21/41		EUR	1.000.000	0	0	67,328	673.282,20	0,05
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33		EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,425	4.056.994,80	0,30
EU000A3K4DG1	1,2500 % Europaeische Union MTN 22/43		EUR	1.000.000	0	0	75,337	753.368,50	0,06
EU000A3K4DY4	3,0000 % Europaeische Union MTN 22/53		EUR	1.300.000	1.300.000	0	97,999	1.273.990,12	0,10
EU000A3K4D74	3,3750 % Europaeische Union MTN 23/38		EUR	4.000.000	1.000.000	0	105,017	4.200.666,80	0,31
EU000A1Z99B9	0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 17/27		EUR	2.800.000	0	0	96,660	2.706.493,44	0,20
EU000A1Z99H6	0,5000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 19/29		EUR	3.100.000	0	0	92,655	2.872.291,36	0,21
XS1555331617	0,5000 % European Investment Bank MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	0	96,608	2.415.195,00	0,18
XS1612977717	1,1250 % European Investment Bank MTN 17/33		EUR	4.000.000	0	0	89,678	3.587.132,00	0,27

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2102495673	0,0500 % European Investment Bank MTN 20/30		EUR	8.000.000	3.000.000	0	89,078	7.126.205,60	0,53
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank MTN 22/32		EUR	4.000.000	0	0	85,860	3.434.399,60	0,26
EU000A3LS460	2,7500 % European Investment Bank MTN 24/34		EUR	8.000.000	8.000.000	0	101,047	8.083.729,60	0,60
XS2337252931	0,4500 % Fedex Corp. Notes 21/29		EUR	1.100.000	0	0	89,999	989.989,88	0,07
ES0205032032	1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. Notes 20/26		EUR	1.900.000	0	0	98,111	1.864.114,70	0,14
XS2532681074	3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 22/27		EUR	2.250.000	0	0	102,436	2.304.803,25	0,17
XS2627121259	4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0	104,739	1.990.047,46	0,15
XS1843436228	1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/27		EUR	2.500.000	0	0	97,066	2.426.640,00	0,18
BE0390128917	3,8750 % Fluvius System Operator CVBA MTN 24/34		EUR	1.900.000	1.900.000	0	104,434	1.984.246,95	0,15
XS2400296773	0,7500 % FNM S.p.A. MTN 21/26		EUR	1.800.000	0	0	96,346	1.734.231,06	0,13
DE000A2G8W65	1,0000 % Freie Hansestadt Bremen Landessch. Ausg.217 19/39		EUR	1.000.000	0	0	78,288	782.880,40	0,06
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial Co. MTN 21/27		EUR	2.150.000	0	0	94,498	2.031.706,79	0,15
XS2747270630	3,9000 % General Motors Financial Co. MTN 24/28		EUR	1.350.000	1.350.000	0	102,374	1.382.048,87	0,10
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32		EUR	1.800.000	0	0	103,260	1.858.683,42	0,14
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. Notes 20/31 Reg.S		EUR	2.100.000	0	0	84,775	1.780.267,02	0,13
XS2904540775	3,4450 % HSBC Holdings PLC FLR MTN 24/30		EUR	3.650.000	3.650.000	0	101,277	3.696.612,69	0,28
XS2723593187	4,3750 % IHG Finance LLC MTN 23/29		EUR	550.000	0	0	105,229	578.759,28	0,04
FR0014000KN6	0,2000 % Ile-de-France Mobilités MTN 20/35		EUR	1.300.000	0	0	72,207	938.684,50	0,07
FR001400FIM6	3,0500 % Ile-de-France Mobilités MTN 23/33		EUR	1.100.000	0	0	99,871	1.098.577,70	0,08
XS1952576475	0,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov. Bds 19/29		EUR	5.000.000	0	0	92,977	4.648.850,50	0,35
XS2281155254	0,2500 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/30		EUR	1.500.000	0	0	89,127	1.336.903,35	0,10
XS2902091292	2,7000 % Instituto de Credito Oficial MTN 24/30		EUR	3.600.000	3.600.000	0	100,668	3.624.048,00	0,27
XS1998930926	0,2500 % International Bank Rec. Dev. MTN 19/29		EUR	4.000.000	0	0	91,172	3.646.876,40	0,27
XS2122894855	0,0000 % International Bank Rec. Dev. MTN 20/30		EUR	4.000.000	2.000.000	0	88,406	3.536.236,80	0,26
IT0005611550	3,8500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. FLR Non-Pref.MT 24/32		EUR	2.350.000	2.350.000	0	102,179	2.401.196,16	0,18
IT0005554578	3,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Hyp.-Pfe. 23/28		EUR	4.250.000	3.000.000	0	103,373	4.393.343,15	0,33
XS2304664167	0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Non-Preferred MTN 21/26		EUR	3.000.000	0	0	97,277	2.918.313,60	0,22
XS2081018629	1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/26		EUR	2.500.000	0	0	96,743	2.418.578,00	0,18
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29		EUR	1.300.000	0	0	95,088	1.236.140,49	0,09
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28		EUR	2.300.000	0	0	93,639	2.153.700,45	0,16
XS2115091808	0,6500 % Intl Business Machines Corp. Notes 20/32		EUR	2.200.000	0	0	84,911	1.868.042,00	0,14
XS2066003901	0,0000 % Intl Development Association MTN 19/26		EUR	1.300.000	0	0	95,812	1.245.556,65	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2919906573	2,8000 % Intl Development Association MTN 24/34		EUR	5.500.000	5.500.000	0	100,924	5.550.827,70	0,41
XS2063268754	1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC Notes 19/26		EUR	850.000	0	0	96,971	824.254,78	0,06
XS2752472436	3,8750 % Iren S.p.A. MTN 24/32		EUR	1.200.000	1.200.000	0	103,854	1.246.244,76	0,09
XS2832954270	3,8750 % ISS Global A/S MTN 24/29		EUR	1.800.000	1.800.000	0	103,105	1.855.882,62	0,14
XS2633317701	4,1250 % Italgas S.P.A. MTN 23/32		EUR	1.950.000	1.000.000	0	105,004	2.047.584,83	0,15
BE0002900810	4,3750 % KBC Groep N.V. FLR MTN 22/27		EUR	2.900.000	0	0	102,999	2.986.976,80	0,22
FR001400KH77	3,6250 % Kering S.A. MTN 23/31		EUR	2.700.000	0	0	102,204	2.759.511,78	0,21
BE0000348574	1,7000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 19/50		EUR	2.500.000	0	4.000.000	74,144	1.853.599,75	0,14
BE0000357666	3,0000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/33		EUR	8.850.000	0	0	102,739	9.092.401,50	0,68
BE0000359688	3,4500 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 23/43		EUR	6.400.000	2.000.000	0	104,864	6.711.295,36	0,50
BE0000361700	3,5000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 24/55		EUR	1.000.000	2.877.000	1.877.000	103,484	1.034.843,60	0,08
ES0000012107	1,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/42		EUR	6.250.000	2.000.000	0	70,526	4.407.874,38	0,33
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	8.350.000	0	0	103,483	8.640.829,67	0,65
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	22.900.000	27.000.000	13.000.000	106,361	24.356.767,47	1,82
ES00000127A2	1,9500 % Koenigreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	8.000.000	12.000.000	9.000.000	97,456	7.796.479,20	0,58
ES0000012M93	4,0000 % Koenigreich Spanien Obligaciones 24/54		EUR	3.600.000	3.600.000	0	109,900	3.956.399,28	0,30
XS2757516005	3,1250 % KommuneKredit MTN 24/38		EUR	2.200.000	2.200.000	0	103,035	2.266.770,00	0,17
XS2229470146	0,8750 % Kon. KPN N.V. MTN 20/32		EUR	1.400.000	0	0	84,559	1.183.828,66	0,09
BE0000351602	0,0000 % Königreich Belgien Bons d'Etat 20/27		EUR	7.000.000	0	6.500.000	94,023	6.581.610,00	0,49
BE0000347568	0,9000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 19/29		EUR	3.000.000	0	0	94,005	2.820.150,00	0,21
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40		EUR	2.000.000	0	0	67,765	1.355.299,80	0,10
BE0000345547	0,8000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 5.85 18/28		EUR	7.000.000	5.000.000	0	95,248	6.667.360,00	0,50
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	4.000.000	0	0	116,356	4.654.239,60	0,35
NL0013552060	0,5000 % Königreich Niederlande Anl. 19/40		EUR	12.500.000	4.000.000	0	75,422	9.427.748,75	0,70
ES00000124H4	5,1500 % Königreich Spanien Bonos 13/44		EUR	7.000.000	5.500.000	0	127,219	8.905.330,00	0,66
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28		EUR	17.000.000	8.000.000	0	96,924	16.477.080,00	1,23
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48		EUR	5.500.000	1.500.000	4.000.000	89,807	4.939.384,45	0,37
ES0000012E51	1,4500 % Königreich Spanien Bonos 19/29		EUR	11.000.000	5.000.000	5.000.000	96,308	10.593.878,90	0,79
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	8.000.000	3.000.000	0	90,800	7.263.999,20	0,54
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26		EUR	12.000.000	0	5.000.000	99,680	11.961.600,00	0,89
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40		EUR	9.500.000	0	0	75,414	7.164.329,05	0,53
XS2676863355	4,2500 % Koninklijke Philips N.V. MTN 23/31		EUR	2.800.000	0	0	106,384	2.978.754,52	0,22
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	5.000.000	0	0	90,056	4.502.818,00	0,34
DE000A168Y48	1,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 16/36		EUR	4.000.000	0	0	86,092	3.443.662,80	0,26
DE000A2LQSN2	0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 19/29		EUR	4.250.000	2.700.000	0	93,980	3.994.142,78	0,30
XS2331327564	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/29		EUR	2.000.000	0	0	90,178	1.803.562,80	0,13
DE000A3H2ZF6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/31		EUR	10.000.000	5.000.000	0	86,608	8.660.820,00	0,65
DE000A3E5XN1	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 22/32		EUR	5.000.000	2.000.000	0	85,385	4.269.253,00	0,32
DE000A352ED1	2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/34		EUR	9.000.000	9.000.000	0	100,887	9.079.819,20	0,68
FR001400FD12	3,0000 % La Banq. Pos. Home Loan SFH MT Obl.Fin.Hab. 23/31		EUR	4.000.000	0	0	101,872	4.074.888,40	0,30

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale FLR Non-Pref. MTN 20/26		EUR	1.100.000	0	0	98,643	1.085.076,41	0,08
FR001400F5F6	4,3750 % La Banque Postale Non-Preferred MTN 23/30		EUR	3.400.000	0	0	105,178	3.576.045,20	0,27
DE000A2TR6J9	0,3750 % Land Brandenburg Schatzanw. 20/35		EUR	1.000.000	0	1.000.000	80,245	802.454,80	0,06
DE000A1RQC02	0,7500 % Land Hessen Schatzanw. S.1607 16/36		EUR	1.000.000	0	0	80,538	805.376,10	0,06
DE000NRW0JJ8	1,2500 % Land Nordrhein-Westfalen MT Land- dessch.R.1410 16/36		EUR	4.500.000	0	0	85,783	3.860.245,35	0,29
DE000NRW0J22	1,0000 % Land Nordrhein-Westfalen MT Land- dessch.R.1427 16/46		EUR	3.500.000	0	0	68,659	2.403.053,10	0,18
XS2386139732	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1206 21/28		EUR	3.000.000	3.000.000	0	91,101	2.733.034,20	0,20
XS2587748174	2,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1228 23/32		EUR	4.000.000	4.000.000	0	101,672	4.066.865,20	0,30
XS2628821873	4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 23/27		EUR	2.000.000	0	0	103,265	2.065.301,80	0,15
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA FLR Pref. MTN 22/29		EUR	3.100.000	0	0	105,217	3.261.717,08	0,24
IT0005378036	0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Mortg.Cov.MTN 19/26		EUR	4.100.000	0	0	96,381	3.951.636,17	0,29
XS2027957815	1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Preferred MTN 19/25		EUR	1.550.000	0	0	98,985	1.534.272,46	0,11
XS2834367646	3,6500 % Medtronic Inc. Notes 24/29		EUR	2.250.000	2.250.000	0	103,882	2.337.350,18	0,17
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30		EUR	2.000.000	0	0	88,347	1.766.939,20	0,13
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26		EUR	2.000.000	0	0	95,594	1.911.878,80	0,14
DE000A3LSYH6	3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 24/32		EUR	1.050.000	1.050.000	0	100,704	1.057.392,21	0,08
XS2218405772	1,6250 % Merck KGaA FLR Sub.Anl. 20/80		EUR	900.000	0	0	97,131	874.181,25	0,07
XS2312722916	0,2500 % Mondelez International Inc. Notes 21/28		EUR	2.600.000	0	0	92,239	2.398.219,46	0,18
XS2579324869	3,7500 % National Bank of Canada MTN 23/28		EUR	3.100.000	0	0	102,780	3.186.178,76	0,24
XS1420379551	1,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 16/36		EUR	3.500.000	2.000.000	0	85,169	2.980.925,50	0,22
XS2433385650	0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV MTN 22/32		EUR	2.000.000	2.000.000	0	85,106	1.702.124,20	0,13
XS2802191937	3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC MT Cov. Bds 24/34		EUR	4.000.000	4.000.000	0	102,885	4.115.417,60	0,31
DE000NWB0AK3	0,1000 % NRW.BANK MTN IHS Ausg.0AK 20/35		EUR	1.700.000	0	0	76,379	1.298.438,07	0,10
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27		EUR	1.000.000	0	0	92,771	927.705,50	0,07
FR0013447877	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 19/Und.		EUR	1.600.000	0	0	96,363	1.541.815,36	0,12
FR00140005L7	1,7500 % Orange S.A. FLR MTN 20/Und.		EUR	1.500.000	0	0	92,849	1.392.728,70	0,10
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 20/28		EUR	1.350.000	0	0	91,135	1.230.328,58	0,09
XS2580271596	3,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 23/30		EUR	2.050.000	0	0	104,087	2.133.780,02	0,16
XS1303312034	0,8750 % Provinz British Columbia MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	0	98,647	986.473,00	0,07
FR0013476090	1,1250 % RCI Banque S.A. MTN 20/27		EUR	1.500.000	0	0	96,092	1.441.383,15	0,11
FR001400IEQ0	4,8750 % RCI Banque S.A. MTN 23/28		EUR	1.750.000	1.000.000	0	104,764	1.833.376,13	0,14
XS2681383662	3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. MTN 23/28		EUR	1.900.000	0	0	103,134	1.959.546,38	0,15

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
FR0010773192	4,5000 % Rep. Frankreich OAT 09/41		EUR	11.400.000	3.000.000	1.000.000	% 116,153	13.241.440,86	0,99
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	4.000.000	0	2.000.000	% 99,584	3.983.359,60	0,30
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	10.000.000	0	4.000.000	% 99,020	9.902.000,00	0,74
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27 ⁶⁾		EUR	15.000.000	13.000.000	11.000.000	% 96,942	14.541.300,00	1,09
FR0013341682	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 17/28 ⁶⁾		EUR	20.000.000	0	11.000.000	% 93,563	18.712.600,00	1,40
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29		EUR	12.000.000	4.000.000	6.000.000	% 91,604	10.992.478,80	0,82
FR0013516549	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 19/30		EUR	28.000.000	20.000.000	7.000.000	% 85,755	24.011.397,20	1,79
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40		EUR	9.000.000	0	3.000.000	% 67,389	6.065.009,10	0,45
FR0014002JM6	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/44		EUR	10.000.000	0	0	% 60,810	6.080.999,00	0,45
FR0013480613	0,7500 % Rep. Frankreich OAT 20/52		EUR	8.500.000	2.000.000	0	% 54,102	4.598.668,30	0,34
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	28.000.000	18.000.000	3.000.000	% 101,237	28.346.357,20	2,12
FR001400FTH3	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/54		EUR	4.200.000	1.000.000	0	% 92,167	3.871.013,58	0,29
FI4000523238	1,5000 % Republik Finnland Bonds 22/32		EUR	8.000.000	3.000.000	5.000.000	% 93,081	7.446.440,00	0,56
FI4000571104	3,0000 % Republik Finnland Bonds 24/34		EUR	4.500.000	4.500.000	0	% 103,550	4.659.750,00	0,35
XS1810775145	1,7500 % Republik Indonesien Notes 18/25		EUR	1.250.000	0	0	% 99,294	1.241.170,88	0,09
IE00BKFCV899	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/30		EUR	9.500.000	3.000.000	0	% 89,054	8.460.121,45	0,63
IT0005210650	1,2500 % Republik Italien B.T.P. 16/26		EUR	18.000.000	5.000.000	3.000.000	% 98,044	17.647.920,00	1,32
IT0005240350	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/33		EUR	6.000.000	9.000.000	3.000.000	% 95,324	5.719.439,40	0,43
IT0005340929	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 18/28		EUR	14.000.000	5.000.000	0	% 101,167	14.163.378,60	1,06
IT0005358806	3,3500 % Republik Italien B.T.P. 18/35		EUR	5.000.000	0	0	% 100,926	5.046.299,50	0,38
IT0005363111	3,8500 % Republik Italien B.T.P. 18/49		EUR	2.000.000	0	1.000.000	% 100,862	2.017.240,00	0,15
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29		EUR	16.500.000	11.500.000	0	% 101,798	16.796.668,35	1,25
IT0005377152	3,1000 % Republik Italien B.T.P. 19/40		EUR	6.000.000	0	0	% 94,271	5.656.259,40	0,42
IT0005413171	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 20/30		EUR	11.000.000	10.000.000	5.000.000	% 93,560	10.291.598,90	0,77
IT0005402117	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 20/36		EUR	7.500.000	0	0	% 82,466	6.184.949,25	0,46
IT0005449969	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	15.000.000	5.000.000	5.000.000	% 87,673	13.150.999,50	0,98
IT0005521981	3,4000 % Republik Italien B.T.P. 22/28		EUR	16.000.000	7.000.000	0	% 102,925	16.467.963,20	1,23
IT0005496770	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 22/38		EUR	5.000.000	3.000.000	6.900.000	% 97,416	4.870.806,50	0,36
IT0005530032	4,4500 % Republik Italien B.T.P. 22/43		EUR	4.750.000	0	0	% 109,194	5.186.691,25	0,39
IT0005534141	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 22/53		EUR	9.500.000	2.000.000	0	% 110,645	10.511.274,05	0,78
IT0005596470	4,0500 % Republik Italien B.T.P. 24/37		EUR	3.700.000	3.700.000	0	% 106,251	3.931.268,50	0,29
IT0005611741	4,3000 % Republik Italien B.T.P. 24/54		EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 106,174	3.716.089,65	0,28
IT0005410912	1,4000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 20/25		EUR	6.475.000	0	0	% 99,683	6.453.957,89	0,48
XS2226969686	0,0000 % Republik Korea Bonds 20/25		EUR	450.000	0	0	% 97,794	440.073,00	0,03
AT0000A2KQ43	0,0000 % Republik Oesterreich MTN 20/40		EUR	9.500.000	9.500.000	0	% 65,164	6.190.564,80	0,46
AT0000A2WSC8	0,9000 % Republik Oesterreich MTN 22/32		EUR	23.700.000	17.000.000	0	% 89,909	21.308.492,25	1,59
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29		EUR	12.000.000	5.000.000	0	% 93,130	11.175.586,80	0,83
XS2447602793	2,7500 % Republik Polen MTN 22/32		EUR	3.700.000	0	0	% 97,479	3.606.734,47	0,27
PTOTETOE0012	2,8750 % Republik Portugal Obr. 16/26		EUR	1.000.000	0	0	% 101,324	1.013.240,00	0,08
PTOTENOE0034	0,9000 % Republik Portugal Obr. 20/35		EUR	2.500.000	0	0	% 83,598	2.089.949,75	0,16
PTOTEOOE0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	7.000.000	7.000.000	0	% 87,730	6.141.100,00	0,46
PTOTECO0037	1,0000 % Republik Portugal Obr. 21/52		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 62,055	2.482.200,00	0,19
PTOTEZOE0014	3,5000 % Republik Portugal Obr. 23/38		EUR	2.400.000	0	0	% 107,488	2.579.711,76	0,19
XS2262211076	1,3750 % Republik Rumänien MTN 20/29 Reg.S		EUR	1.450.000	0	0	% 86,195	1.249.820,25	0,09
XS2364199757	1,7500 % Republik Rumänien MTN 21/30 Reg.S		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 84,635	2.539.063,50	0,19
XS2178857285	2,7500 % Republik Rumänien MTN 20/26 Reg.S		EUR	2.850.000	0	0	% 99,285	2.829.628,77	0,21
XS2178857954	3,6240 % Republik Rumänien MTN 20/30 Reg.S		EUR	1.400.000	0	0	% 94,511	1.323.160,72	0,10
XS2813211617	3,5640 % Roche Finance Europe B.V. MTN 24/44		EUR	2.550.000	2.550.000	0	% 104,358	2.661.122,12	0,20
XS2333391303	0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 21/25		EUR	1.900.000	0	0	% 98,800	1.877.204,56	0,14

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
XS2901969902	3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 24/36		EUR	1.650.000	1.650.000	0	101,664	1.677.457,16	0,13
FR001400J150	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 23/35		EUR	1.600.000	0	0	104,095	1.665.515,04	0,12
FR001400SZ60	2,8750 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/28		EUR	2.500.000	2.500.000	0	100,134	2.503.359,75	0,19
FR001400PST9	3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 24/44		EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,132	1.021.319,40	0,08
XS2584685031	3,6250 % RWE AG MTN 23/29		EUR	1.700.000	0	0	103,443	1.758.528,79	0,13
XS2743711298	3,6250 % RWE AG MTN 24/32		EUR	2.300.000	2.300.000	0	102,961	2.368.103,23	0,18
FR001400IWZ3	3,3750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. MTN 23/30		EUR	700.000	0	0	102,078	714.542,85	0,05
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA Pref. MTN 24/29		EUR	2.500.000	2.500.000	0	103,230	2.580.749,50	0,19
XS2466426215	1,1250 % Santander UK PLC MT Cov. Bds 22/27		EUR	3.900.000	0	0	97,086	3.786.346,20	0,28
FR001400F711	3,3750 % Schneider Electric SE MTN 23/34		EUR	2.000.000	0	0	103,946	2.078.915,80	0,16
XS2078735276	0,5000 % Shell International Finance BV MTN 19/31		EUR	3.350.000	0	0	85,241	2.855.587,24	0,21
XS1948598997	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken MT Cov. Bds 19/26		EUR	2.250.000	0	0	97,592	2.195.815,50	0,16
XS1615680151	1,1250 % SNCF Reseau S.A. MTN 17/27		EUR	2.500.000	0	0	96,583	2.414.575,00	0,18
FR001400DNU4	3,1250 % SNCF S.A. MTN 22/27		EUR	1.200.000	0	0	101,301	1.215.616,08	0,09
FR0013311503	1,1250 % Société Générale S.A. Non-Preferred MTN 18/25		EUR	2.600.000	0	0	99,705	2.592.325,84	0,19
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale S.A. Pref. MTN 22/27		EUR	2.100.000	0	0	103,317	2.169.654,06	0,16
XS2163333656	1,0000 % Sodexo S.A. Notes 20/29		EUR	2.100.000	0	0	92,646	1.945.571,04	0,15
XS2579319513	3,7500 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA MTN 23/27		EUR	2.100.000	0	0	102,585	2.154.288,36	0,16
XS1947550403	0,5000 % Sparebank. Sér Boligkreditt AS Mrtg.Cov. MTN 19/26		EUR	1.350.000	0	0	97,836	1.320.785,06	0,10
XS2407985220	0,0000 % Stedin Holding N.V. MTN 21/26		EUR	1.300.000	0	0	95,063	1.235.820,69	0,09
XS2356040357	0,7500 % Stellantis N.V. MTN 21/29		EUR	2.200.000	0	0	90,462	1.990.156,52	0,15
XS2894869416	3,2500 % Swisscom Finance B.V. MTN 24/34		EUR	2.300.000	2.300.000	0	101,957	2.345.010,08	0,18
XS2725836410	5,3750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. MTN 23/28		EUR	600.000	0	0	107,216	643.293,18	0,05
XS1756296965	1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/27		EUR	1.100.000	0	0	97,609	1.073.693,83	0,08
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding B.V. MTN 20/40		EUR	1.000.000	0	0	69,439	694.393,40	0,05
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29		EUR	2.500.000	0	0	90,123	2.253.080,25	0,17
XS1195202822	2,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 15/Und.		EUR	2.000.000	0	0	99,823	1.996.462,60	0,15
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies SE FLR MTN 21/Und.		EUR	1.800.000	0	0	93,768	1.687.817,88	0,13
DE000A3LWGF9	3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. MTN 24/30		EUR	1.700.000	1.700.000	0	101,564	1.726.594,80	0,13
CH0576402181	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 20/28		EUR	1.600.000	0	0	92,587	1.481.387,04	0,11
CH1331113469	3,3040 % UBS Switzerland AG Pfe.-Anl. 24/29		EUR	1.800.000	1.800.000	0	102,982	1.853.673,84	0,14
XS2259191273	0,5000 % Ungarn Bonds 20/30		EUR	3.000.000	0	0	83,128	2.493.840,90	0,19
XS2680932907	5,3750 % Ungarn Bonds 23/33		EUR	1.800.000	0	0	107,564	1.936.143,72	0,14
XS2753429047	4,0000 % Ungarn Bonds 24/29		EUR	1.700.000	1.700.000	0	101,720	1.729.233,88	0,13
XS2555420103	5,8500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 22/27		EUR	800.000	0	0	105,519	844.155,60	0,06
XS2588885025	4,4500 % UniCredit S.p.A. FLR Non-Pref. MTN 23/29		EUR	1.900.000	0	0	104,337	1.982.395,02	0,15
IT0005598989	4,2000 % UniCredit S.p.A. Pref. MTN 24/34		EUR	4.000.000	5.050.000	1.050.000	104,080	4.163.192,80	0,31
XS2063547041	0,5000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 19/25		EUR	1.400.000	0	0	99,102	1.387.430,66	0,10

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IT0005585051	4,0000 % UniCredit S.p.A. Preferred MTN 24/34		EUR	2.550.000	4.550.000	2.000.000	% 104,598	2.667.237,78	0,20
XS2481498173	1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 22/28		EUR	2.000.000	0	0	% 97,182	1.943.644,20	0,15
FR0013369758	0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/28		EUR	4.000.000	0	0	% 94,585	3.783.411,20	0,28
FR0013336492	1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 18/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 88,071	880.709,70	0,07
XS2257961818	0,1250 % UPM Kymmene Corp. MTN 20/28		EUR	1.500.000	0	0	% 90,149	1.352.233,20	0,10
FR0013445335	1,6250 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	1.200.000	0	0	% 96,508	1.158.096,48	0,09
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Fin.DAC MTN 22/29		EUR	1.200.000	0	0	% 102,223	1.226.675,76	0,09
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury AB MTN 24/29		EUR	1.150.000	1.150.000	0	% 100,896	1.160.298,25	0,09
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia SE MTN 19/27		EUR	2.000.000	0	0	% 93,976	1.879.515,80	0,14
DE000A3MP4T1	0,0000 % Vonovia SE MTN 21/25		EUR	600.000	0	0	% 97,145	582.869,22	0,04
DE000A287179	1,0000 % Vonovia SE MTN 21/41		EUR	600.000	0	0	% 65,050	390.300,00	0,03
USD-Anleihen								7.800.001,89	0,58
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26		USD	8.600.000	0	0	% 95,872	7.800.001,89	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								52.610.653,48	3,90
Verzinsliche Wertpapiere								52.610.653,48	3,90
EUR-Anleihen								50.903.783,23	3,77
XS2575555938	3,2500 % ABB Finance B.V. MTN 23/27		EUR	600.000	0	0	% 101,653	609.920,70	0,05
FR0013457058	0,5000 % Action Logement Services SAS MTN 19/34		EUR	1.000.000	0	0	% 77,280	772.802,60	0,06
XS2321466133	1,1250 % Barclays PLC FLR MTN 21/31		EUR	1.400.000	0	0	% 97,137	1.359.918,00	0,10
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 23/29		EUR	3.200.000	0	0	% 102,847	3.291.107,84	0,25
XS2337061670	0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC Notes 21/29		EUR	2.150.000	0	0	% 89,937	1.933.637,55	0,14
IT0005611139	3,8750 % CDP RETI S.p.A. Obbl. 24/31		EUR	2.500.000	2.500.000	0	% 102,138	2.553.452,00	0,19
XS1907122656	1,5000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 18/27		EUR	1.350.000	0	0	% 97,243	1.312.783,61	0,10
XS2577042893	3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 23/37		EUR	1.800.000	0	0	% 106,157	1.910.826,00	0,14
BE6340849569	3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. MTN 23/33		EUR	1.400.000	0	0	% 103,933	1.455.063,54	0,11
FR0013431244	1,6250 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.		EUR	2.200.000	0	0	% 98,784	2.173.248,00	0,16
XS1890845875	3,2500 % Iberdrola International B.V. FLR Securit. 19/Und.		EUR	1.100.000	0	0	% 99,958	1.099.538,00	0,08
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29		EUR	1.100.000	0	0	% 102,812	1.130.934,97	0,08
XS1028941893	2,5000 % Merck & Co. Inc. Notes 14/34		EUR	2.000.000	0	0	% 96,934	1.938.687,40	0,14
XS2135361686	1,3500 % Mexiko MTN 20/27		EUR	5.750.000	2.000.000	0	% 95,634	5.498.942,35	0,41
XS2104886341	1,1250 % Mexiko MTN 20/30		EUR	2.500.000	0	0	% 87,534	2.188.352,00	0,16
XS2363910436	2,2500 % Mexiko Notes 21/36		EUR	500.000	0	0	% 78,539	392.693,50	0,03
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	3.000.000	0	0	% 99,629	2.988.881,40	0,22
XS2104985598	0,7000 % Philippinen Bonds 20/29		EUR	2.500.000	0	0	% 89,827	2.245.682,75	0,17
XS2845167613	4,6250 % Piraeus Bank SA FLR Preferred MTN 24/29		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 103,856	1.453.983,58	0,11
XS2153608141	0,3750 % Provinz Ontario MTN 20/27		EUR	2.000.000	0	0	% 95,371	1.907.413,40	0,14
XS2262263622	0,0100 % Provinz Ontario MTN 20/30		EUR	4.450.000	0	0	% 85,584	3.808.488,00	0,28
XS2435787283	0,5000 % Provinz Quebec MTN 22/32		EUR	5.000.000	0	0	% 85,763	4.288.146,50	0,32
XS1151586945	1,6250 % Republik Chile Bonds 14/25		EUR	1.000.000	0	0	% 99,668	996.680,90	0,07
XS2369244327	1,3000 % Republik Chile Notes 21/36		EUR	3.000.000	2.000.000	0	% 78,060	2.341.800,00	0,17
BE6350792089	4,2500 % Solvay S.A. Notes 24/31		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 104,233	1.250.798,64	0,09
USD-Anleihen								1.706.870,25	0,13
US05584KAH14	1,6520 % BPCE S.A. FLR Non-Pref. MTN 20/26		USD	1.000.000	0	0	% 97,097	918.567,90	0,07

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US91087BAM28	2,6590 % Mexiko Notes 20/31		USD	1.000.000	0	0	% 83,328	788.302,35	0,06
Nichtnotierte Wertpapiere								700.000,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere								700.000,00	0,05
EUR-Anleihen								700.000,00	0,05
FR001400I9F5	4,6250 % Arval Service Lease S.A. MTN 23/24		EUR	700.000	0	0	% 100,000	700.000,00	0,05
Wertpapier-Investmentanteile								27.194.500,00	2,03
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								27.194.500,00	2,03
Luxemburg								27.194.500,00	2,03
LU1136108757	AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT		ANT	25.000	34.000	9.000	EUR 1.087,780	27.194.500,00	2,03
Summe Wertpapiervermögen ³⁾							EUR	1.317.584.334,17	98,36
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								2.026.403,00	0,15
	EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 24	XEUR	EUR	16.800.000				78.960,00	0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24	XEUR	EUR	38.800.000				748.130,00	0,06
	EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 24	XEUR	EUR	21.900.000				60.225,00	0,00
	EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 24	XEUR	EUR	10.800.000				368.000,00	0,03
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25	XCBT	USD	133.000.000				894.515,43	0,07
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 24	XEUR	EUR	-16.300.000				17.930,00	0,00
	Two-Year US Treasury Note Future (TU) März 25	XCBT	USD	141.200.000				328.730,31	0,02
	Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) März 25	XCBT	USD	-14.200.000				-470.087,74	-0,04
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								196.880,38	0,02
	3M.SONIA Index Call Dez. 24 95,75	IFEU	GBP Anzahl	930			GBP -0,023	-258.504,12	-0,02
	3M.SONIA Index Call Dez. 24 96,25	IFEU	GBP Anzahl	-930			GBP -0,007	76.852,58	0,01
	3M.SONIA Index Call Dez. 24 96,5	IFEU	GBP Anzahl	-930			GBP -0,004	41.919,59	0,00
	3M.SONIA Index Call Dez. 24 97	IFEU	GBP Anzahl	930			GBP -0,002	-20.959,79	0,00
	5-Year Treas.Note Future (FVA) Put Jan. 25 104	XCBT	USD Anzahl	-1.600			USD 0,008	-11.821,58	0,00
	5-Year Treas.Note Future (FVA) Put Jan. 25 105,75	XCBT	USD Anzahl	1.600			USD 0,055	82.781,33	0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Call Jan. 25 137	XEUR	EUR Anzahl	980			EUR 0,165	161.700,00	0,01
	EURO Bund Future (FGBL) Call Jan. 25 140	XEUR	EUR Anzahl	-980			EUR -0,015	14.700,00	0,00
	SORF IRF Call Mai 25 96,75	XIOM	USD Anzahl	4.660			USD 0,018	771.486,68	0,06
	SORF IRF Call Mai 25 97	XIOM	USD Anzahl	-4.660			USD 0,013	-551.061,92	-0,04
	SORF IRF Call Mai 25 97,25	XIOM	USD Anzahl	-4.660			USD 0,009	-413.296,44	-0,03
	SORF IRF Call Mai 25 97,5	XIOM	USD Anzahl	4.660			USD 0,007	303.084,05	0,02
Summe Zins-Derivate							EUR	2.223.283,38	0,17
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte								29.891,23	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut.(EUU) Put Dez. 24 1,01	XCME	USD Anzahl	-45.000.000			USD 0,000	-2.128,57	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut.(EUU) Put Dez. 24 1,02	XCME	USD Anzahl	-45.000.000			USD 0,000	-2.128,57	0,00
	Cross Rate EUR/USD 2PM Fut.(EUU) Put Dez.24 1,0375	XCME	USD Anzahl	45.000.000			USD 0,001	34.057,05	0,00

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut.(JPY)Call Okt. 24 76	XCME	USD Anzahl	48.262.500			USD 0,000	45,66	0,00
	Cross Rate JPY/USD 2PM Fut.(JPY)Call Okt. 24 77,5	XCME	USD Anzahl	48.262.500			USD 0,000	45,66	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)								52.308,84	0,00
Offene Positionen									
	USD/EUR 5.000.000,00	OTC						52.308,84	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-5.728,74	0,00
Offene Positionen									
	USD/EUR 17.000.000,00	OTC						-5.728,74	0,00
Summe Devisen-Derivate							EUR	76.471,33	0,00
	SWP Long Pay 2,50% JPMORGAN_FRA 02.12.24 OTC		EUR	42.000.000			0,00 0	0,00	0,00
	SWP Short Pay 2,80% JPMORGAN_FRA 02.12.24 OTC		EUR	-42.000.000			0,00 0	0,00	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	State Street Bank International GmbH		EUR	5.899.168,87			% 100,000	5.899.168,87	0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		DKK	382.028,24			% 100,000	51.225,67	0,00
	State Street Bank International GmbH		NOK	153.175,42			% 100,000	13.130,63	0,00
	State Street Bank International GmbH		PLN	95.330,00			% 100,000	22.141,45	0,00
	State Street Bank International GmbH		SEK	52.262,62			% 100,000	4.531,96	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	State Street Bank International GmbH		AUD	93.853,13			% 100,000	57.794,90	0,00
	State Street Bank International GmbH		CAD	10.612,48			% 100,000	7.165,51	0,00
	State Street Bank International GmbH		CHF	7.492,64			% 100,000	8.045,79	0,00
	State Street Bank International GmbH		GBP	190.298,72			% 100,000	228.738,17	0,02
	State Street Bank International GmbH		JPY	1.982.015,00			% 100,000	12.485,72	0,00
	State Street Bank International GmbH		MXN	2.010.205,89			% 100,000	93.193,66	0,01
	State Street Bank International GmbH		USD	949.287,19			% 100,000	898.053,25	0,07
	State Street Bank International GmbH		ZAR	248.268,40			% 100,000	13.000,46	0,00
Summe Bankguthaben ¹²⁾							EUR	7.308.676,04	0,54
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
KVG - eigene Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds 2.219.894,01 0,17									
	FR0013090669 Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D		ANT	23,413	617,562	690	EUR 94.814,591	2.219.894,01	0,17
Summe Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds							EUR	2.219.894,01	0,17
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds ³⁰⁾							EUR	9.528.570,05	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	11.235.883,12				11.235.883,12	0,84
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	205.002,92				205.002,92	0,02
	Forderungen aus Initial Margin CCP		EUR	51,45				51,45	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.440.937,49	0,86
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-485.645,64				-485.645,64	-0,04
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.297,50				-1.297,50	0,00
	Kostenabgrenzung		EUR	-621.869,24				-621.869,24	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-120.000,00				-120.000,00	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.228.812,38	-0,10
Fondsvermögen							EUR	1.339.624.784,04	100,00
	Summe der umlaufenden Anteile aller Anteilklassen						STK	14.642.710	

³¹⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

⁴⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

¹²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für zentral geclearte Derivate an einen Dritten übertragen worden.

³⁰⁾ Im Bankguthaben können Cash Initial Margin enthalten sein.

Gattungsbezeichnung

			gesamt
Gesamtbetrag der bei sonstigen Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten (Collateral Management):	EUR		120.000,00
Bankguthaben	EUR	120.000,00	
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für zentral gelearnte Derivate dienen:	EUR		51,45
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR		8.831.880,00

Allianz Rentenfonds A (EUR)

ISIN	DE0008471400
Fondsvermögen	1.006.431.713,90
Umlaufende Anteile	13.258.200,115
Anteilwert	75,91

Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

ISIN	DE000A2AMPP5
Fondsvermögen	5.193.926,59
Umlaufende Anteile	5.460,450
Anteilwert	951,19

Allianz Rentenfonds P (EUR)

ISIN	DE0009797415
Fondsvermögen	227.234.582,19
Umlaufende Anteile	212.721,283
Anteilwert	1.068,23

Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

ISIN	DE0009797654
Fondsvermögen	100.745.599,13
Umlaufende Anteile	1.166.116,581
Anteilwert	86,39

Allianz Rentenfonds R (EUR)

ISIN	DE000A2DU1G9
Fondsvermögen	18.962,28
Umlaufende Anteile	211,244
Anteilwert	89,76

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 28.11.2024 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.11.2024 oder letztbekannte

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,83195
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,45775
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	11,66550
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	11,53200
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	0,93125
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,30550
Südafrika, Rand	(ZAR)	1 Euro = ZAR	19,09690
USA, Dollar	(USD)	1 Euro = USD	1,05705
Kanada, Dollar	(CAD)	1 Euro = CAD	1,48105
Mexiko, Peso	(MXN)	1 Euro = MXN	21,57020
Japan, Yen	(JPY)	1 Euro = JPY	158,74250
Australien, Dollar	(AUD)	1 Euro = AUD	1,62390

Marktschlüssel**Terminbörsen**

IFEU	=	London - ICE Futures Europe
XCBT	=	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XCME		Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XEUR	=	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	=	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
OTC	=	Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom S.A. Notes 21/29	EUR	0	1.000.000
XS2865535590	2,9000 % Asian Development Bank MTN 24/34	EUR	3.000.000	3.000.000
FR0013520210	0,1250 % AXA Home Loan SFH S.A. MT Obl.Fin.Hab. 20/35	EUR	0	4.000.000
XS2737652474	6,3750 % AXA S.A. FLR MTN 24/Und.	EUR	1.400.000	1.400.000
XS1956973967	1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	0	1.100.000
XS2058729653	0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
XS1991397545	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	2.000.000
XS2065555562	2,3750 % Bank of Ireland Group PLC FLR MTN 19/29	EUR	0	1.000.000
XS2082324364	0,7500 % Barclays PLC FLR MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS1587911451	2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 17/27	EUR	0	1.000.000
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46	EUR	0	2.000.000
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	15.000.000
DE0001102424	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27	EUR	0	3.000.000
DE0001102499	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 20/30	EUR	5.000.000	15.000.000
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	8.000.000	19.500.000
DE0001030732	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 21/31	EUR	0	15.000.000
FR0013534559	0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 20/30	EUR	0	3.000.000
FR001400DZ13	2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/27	EUR	0	2.300.000
FR001400A3H2	1,5000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 22/32	EUR	0	3.000.000
FR001400F5U5	3,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. MTN 23/28	EUR	2.000.000	2.000.000
XS2055758804	0,6250 % Caixabank S.A. Non-Preferred MTN 19/24	EUR	0	3.000.000
FR001400AEA1	2,5000 % CCF SFH MT Obl.Fin.Hab. 22/28	EUR	0	3.000.000
FR001400PMS4	3,0000 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Fonc. 24/32	EUR	4.000.000	4.000.000
IT0005579997	3,5000 % Credit Agricole It. S.p.A. MT Mortg.Cov.Bds 24/33	EUR	1.600.000	1.600.000
FR001400J4X8	3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF MT Obl.Fonc. 23/26	EUR	0	1.000.000
FR001400EHH1	4,8750 % ELO S.A. MTN 22/28	EUR	0	2.400.000
XS2297177664	0,2500 % Essity AB MTN 21/31	EUR	0	1.650.000
XS2676883114	4,7500 % Eurofins Scientific S.E. Bonds 23/30	EUR	0	1.250.000
EU000A3K4D41	3,2500 % Europäische Union MTN 23/34	EUR	3.000.000	3.000.000
EU000A1U9894	1,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 15/25	EUR	0	7.000.000
GR0138018842	4,1250 % Griechenland Notes 24/54	EUR	4.250.000	4.250.000
DE000A383PT8	3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH MTN 24/30	EUR	1.600.000	1.600.000
XS2557551889	2,7500 % ING Bank N.V. MT Mortg.Cov.Bds 22/25	EUR	0	1.800.000
XS1979446843	1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 19/24	EUR	0	700.000
XS2831594697	4,1250 % Jyske Bank A/S FLR Non-Pref. MTN 24/30	EUR	3.600.000	3.600.000
XS2812617111	3,3090 % Nationwide Building Society MT Mort.Cov.Nts 24/34	EUR	5.000.000	5.000.000
XS2080205367	0,7500 % NatWest Group PLC FLR MTN 19/25	EUR	0	2.000.000
XS1076781589	4,3750 % NN Group N.V. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	1.200.000
DK0030045703	4,0000 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 23/28	EUR	0	3.400.000
FR0014003067	0,0000 % Région Île de France MTN 21/28	EUR	0	3.200.000
FR0011619436	2,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/24	EUR	0	1.500.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	20.000.000
IT0005438004	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 20/45	EUR	0	3.850.000
XS2783084218	3,3750 % Republik Kroatien Notes 24/34	EUR	3.650.000	3.650.000
XS2361416915	0,0000 % Republik Lettland MTN 21/29	EUR	0	1.650.000
PTOTEUOE0019	4,1250 % Republik Portugal Obr. 17/27	EUR	0	2.000.000
PTOTEV0E0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR	0	3.000.000
PTOTEMOE0035	0,7000 % Republik Portugal Obr. 20/27	EUR	0	2.000.000
XS1129788524	2,8750 % Republik Rumänien MTN 14/24	EUR	0	1.500.000
SI0002104303	3,6250 % Republik Slowenien Bonds 23/33	EUR	0	950.000
XS2314246526	1,5000 % Stedin Holding N.V. FLR Notes 21/Und.	EUR	0	1.600.000
XS2338355105	4,4520 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 21/24	EUR	0	2.800.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1887498282	1,2500 % Ungarn Bonds 18/25	EUR	0	5.000.000
FR001400IU83	7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE FLR Bonds 23/Und.	EUR	0	1.700.000
XS2637445276	3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as Mort. Cov. Bds 23/28	EUR	1.000.000	2.800.000
XS1953271225	4,8750 % UniCredit S.p.A. FLR MTN 19/29	EUR	0	2.000.000
XS2017471553	1,2500 % UniCredit S.p.A. FLR Preferred MTN 19/25	EUR	0	900.000
FR0013518487	0,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 20/29	EUR	0	3.300.000
FR0014004QY2	0,0100 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 21/31	EUR	0	2.000.000
FR0014001ZY9	0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 21/34	EUR	0	4.000.000
FR0014004UE6	1,0000 % Valéo S.E. MTN 21/28	EUR	0	1.600.000
FR00140007K5	2,2500 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR	0	1.000.000
XS2438616240	0,8750 % Volkswagen Financial Services MTN 22/28	EUR	0	3.000.000
FR0013521564	0,8750 % Worldline S.A. Obl. 20/27	EUR	0	1.200.000
USD-Anleihen				
XS0997000251	6,0000 % Republik Kroatien Notes 13/24 Reg.S	USD	0	4.000.000
XS1085735899	5,1250 % Republik Portugal MTN 14/24 Reg.S	USD	0	5.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS2082818951	1,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. FLR MTN 19/29	EUR	0	1.250.000
XS2193734733	1,6250 % Dell Bank International DAC Notes 20/24	EUR	0	1.200.000
XS2304340263	0,2500 % Equinix Inc. Notes 21/27	EUR	0	1.450.000
XS1807430811	0,6250 % Provinz Ontario MTN 18/25	EUR	0	3.000.000
USD-Anleihen				
XS1917910884	7,8300 % UniCredit S.p.A. Non-Pref. MTN 18/23 Reg.S	USD	0	2.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere (Unter den nicht notierten Wertpapieren können auch notierte Wertpapiere aufgrund ihrer Endfälligkeit ausgewiesen sein)				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
FR0013509627	2,0000 % JCDecaux SE Bonds 20/24	EUR	0	2.400.000
DE000LB381U7	2,7500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN Oeff.-Pfe. R.832 22/24	EUR	0	1.000.000
FR0124665995	0,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 17/24	EUR	0	3.000.000
Geldmarktpapiere				
EUR				
FR0128537125	0,0000 % Rep. Frankreich Zero Treasury Bills 24/24	EUR	5.000.000	5.000.000
IT0005537094	0,0000 % Republik Italien Zero B.O.T. 23/24	EUR	0	16.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	1.674.794
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Juni 24, EURO Bobl Future (FGBM) März 24, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 24, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 23, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) Juni 24, EURO Bund Future (FGBL) März 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 24, EURO Schatz Future (FGBS) März 24, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 24, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 24, EURO-BTP Future (FBTP) März 24, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Sep. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24, Two-Year US Treasury Note Future (TU) Dez. 24, Two-Year US Treasury Note Future (TU) Juni 24, Two-Year US Treasury Note Future (TU) März 24, Two-Year US Treasury Note Future (TU) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) März 24)		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	492.583
(Basiswert(e): 3M Euribor (FEI) IRF Juni 24, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 24, EURO-BTP Future (FBTP) März 24, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 24, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 24, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Dez. 24, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Juni 24, Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 24)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Swaps (Swaptions)		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	191
(Basiswert(e): SWP Long Rec 2% BNP_PAR 05.02.24, SWP Long Rec 2,20% BNP_PAR 05.02.24)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	1.076
(Basiswert(e): SWP Long Pay ITRAXX SER40V1 GOLDMANS_FRA 20.03.24, SWP Long Pay ITRAXX SER40V1 GOLDMANS_FRA 21.02.24, SWP Long Pay ITRAXX SER41V1 JPMORGAN_FRA 17.07.24, SWP Long Pay ITRAXX SER41V1 JPMORGAN_FRA 18.09.24, SWP Long Pay ITRAXX SER41V1 JPMORGAN_FRA 21.08.24, SWP Long Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 20.11.24)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	24
(Basiswert(e): SWP Short Rec 1,8% BNP_PAR 05.02.24, SWP Short Rec 2,00% BNP_PAR 05.02.24)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	255
(Basiswert(e): SWP Short Pay ITRAXX SER41V1 BOFASECEUR 17.07.24, SWP Short Pay ITRAXX SER41V1 JPMORGAN_FRA 18.09.24, SWP Short Pay ITRAXX SER41V1 JPMORGAN_FRA 21.08.24, SWP Short Pay ITRAXX SER42V1 CITIGLMD_FRA 20.11.24)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	33.766.528
(Basiswert(e): 3M Euribor (FEI) IRF Juni 24, 3M SORF IRF März 24, 3M SORF IRF Sep. 24, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) März 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 24, US Treasury Long Bond Future (US) März 24, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 24)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	970.453
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) Juni 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 24)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	29.532.469
(Basiswert(e): 3M Euribor (FEI) IRF Juni 24, 3M SORF IRF März 24, 3M SORF IRF Sep. 24, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) März 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Juni 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) Juni 24, US Treasury Long Bond Future (US) März 24, US Treasury Long Bond Future (US) Sep. 24)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	792.113
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Dez. 24, EURO Bund Future (FGBL) Juni 24, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 24, Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Juni 24, Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Sep. 24, US Treasury Long Bond Future (US) Dez. 24)		
Sonstige Optionsrechte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	139.189
(Basiswert(e): Cross Rate JPY/USD Future Dez. 24, Cross Rate JPY/USD Future Sep. 24)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	126.988
(Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24, Cross Rate EUR/USD Future Sep. 24)		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	223.071
(Basiswert(e): Cross Rate JPY/USD Future Dez. 24, Cross Rate JPY/USD Future Sep. 24)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	124.374
(Basiswert(e): Cross Rate EUR/USD Future Dez. 24, Cross Rate EUR/USD Future Sep. 24)		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Volumen in 1.000
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	38.708
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	9.207
Kreditderivate		
Credit Default Swaps (CDS) Protection Buyer: (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE S41 V1 5Y)	EUR	40.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		958.228,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		16.560.522,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		114.710,78
a) Negative Einlagezinsen	-8,31	
b) Positive Einlagezinsen	114.719,09	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		6.563,03
a) Positive Einlagezinsen	6.563,03	
7. Erträge aus Investmentanteilen		155.641,25
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-68.886,23
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-29.728,69	
b) aus Investmentanteilen	-39.157,54	
10. Sonstige Erträge		84.570,16
Summe der Erträge		17.811.349,88
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-6.030,92
2. Verwaltungsvergütung		-6.817.912,45
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-6.817.912,45	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-2.144,73
Summe der Aufwendungen		-6.826.088,10
III. Ordentlicher Nettoertrag		10.985.261,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		25.967.555,91
2. Realisierte Verluste		-39.797.420,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-13.829.864,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.844.602,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		18.169.706,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		39.919.269,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		58.088.976,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		55.244.373,47

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,70 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.924,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		85.098,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		588,16
a) Positive Einlagezinsen	588,16	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		33,47
a) Positive Einlagezinsen	33,47	
7. Erträge aus Investmentanteilen		802,90
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-355,38
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-153,38	
b) aus Investmentanteilen	-202,00	
10. Sonstige Erträge		435,61
Summe der Erträge		91.527,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-30,93
2. Verwaltungsvergütung		-18.379,07
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-18.379,07	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-10,98
Summe der Aufwendungen		-18.420,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		73.106,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		133.441,28
2. Realisierte Verluste		-204.745,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-71.304,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.801,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		79.400,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		122.818,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		202.218,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		204.020,76

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,37 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		215.956,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.732.425,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.849,67
a) Negative Einlagezinsen	-1,83	
b) Positive Einlagezinsen	25.851,50	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		1.477,23
a) Positive Einlagezinsen	1.477,23	
7. Erträge aus Investmentanteilen		35.125,56
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-15.548,16
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-6.710,69	
b) aus Investmentanteilen	-8.837,47	
10. Sonstige Erträge		19.057,21
Summe der Erträge		4.014.343,73
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.358,94
2. Verwaltungsvergütung		-739.895,13
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-739.895,13	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-483,24
Summe der Aufwendungen		-741.737,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.272.606,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.853.737,99
2. Realisierte Verluste		-8.970.727,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.116.989,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		155.616,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.423.710,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.409.924,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.833.635,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.989.251,67

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		95.746,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.654.806,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.460,31
a) Negative Einlagezinsen	-0,79	
b) Positive Einlagezinsen	11.461,10	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		654,97
a) Positive Einlagezinsen	654,97	
7. Erträge aus Investmentanteilen		15.573,07
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.893,35
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-2.975,22	
b) aus Investmentanteilen	-3.918,13	
10. Sonstige Erträge		8.448,98
Summe der Erträge		1.779.796,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-602,36
2. Verwaltungsvergütung		-328.564,64
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-328.564,64	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-214,23
Summe der Aufwendungen		-329.381,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.450.415,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.595.302,65
2. Realisierte Verluste		-3.977.253,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.381.951,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		68.464,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.539.863,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.926.499,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.466.362,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.534.826,41

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 0,61 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,34 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

für den Zeitraum vom 01.12.2023 - 30.11.2024

(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		18,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		310,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2,12
a) Positive Einlagezinsen	2,12	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,02
a) Positive Einlagezinsen	0,02	
7. Erträge aus Investmentanteilen		2,93
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1,30
a) aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-0,56	
b) aus Investmentanteilen	-0,74	
10. Sonstige Erträge		1,58
Summe der Erträge		334,30
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,11
2. Verwaltungsvergütung		-74,57
a) Pauschalvergütung ¹⁾	-74,57	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00
5. Sonstige Aufwendungen		-0,04
Summe der Aufwendungen		-74,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		259,58
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		488,66
2. Realisierte Verluste		-748,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-260,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-0,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		326,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		711,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.037,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.036,60

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) in der Höhe von 1,00 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,41 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,008 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.008.956.091,73
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.594.844,91
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		-40.660.363,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	323.683.746,83	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	323.683.746,83	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-364.344.110,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-513.542,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		55.244.373,47
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.169.706,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	39.919.269,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.006.431.713,90

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.530.951,58
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		3.461.755,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.284.031,26	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	5.284.031,26	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.822.275,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.801,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		204.020,76
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	79.400,71	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	122.818,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.193.926,59

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		86.901.624,35
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.633.331,26
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		131.387.533,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	212.112.905,29	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	212.112.905,29	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-80.725.371,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		589.503,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.989.251,67
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.423.710,50	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.409.924,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		227.234.582,19

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		51.816.559,89
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-862.626,68
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		45.265.126,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	47.595.348,91	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	47.595.348,91	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.330.222,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.287,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.534.826,41
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.539.863,03	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.926.499,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		100.745.599,13

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.149,39
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-299,35
2. Zwischenausschüttung(en)		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		75,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	75,69	
davon aus Anteilschein-Verkäufen	75,69	
davon aus Verschmelzung	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.036,60
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	326,23	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	711,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.962,28

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds A (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	83.175.413,16	6,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.844.602,69	-0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	62.684.146,12	4,73
III. Gesamtausschüttung	17.646.664,35	1,33
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	17.646.664,35	1,33

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 13.258.200

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.801,96	0,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.801,96	0,33

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 5.460

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	20.263.278,82	95,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	155.616,59	0,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	16.435.902,11	77,26
III. Gesamtausschüttung	3.982.993,30	18,72
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	3.982.993,30	18,72

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 212.721

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.464,34	0,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.698.202,28	1,46
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	1.766.666,62	1,51
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	1.766.666,62	1,51

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 1.166.117

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

Anteilklasse: Allianz Rentenfonds R (EUR)

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt EUR	je Anteil EUR ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-0,66	0,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	333,16	1,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	332,50	1,57
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	332,50	1,57

Umlaufende Anteile per 30.11.2024: Stück 211

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

1) Die Zuführung ist zur Bedienung der Ausschüttung erforderlich bzw. resultiert aus der Berücksichtigung realisierter Verluste.

Anhang

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von § 16 Abs. 2 der "Allgemeinen Anlagebedingungen" gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war(en) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführte(n) Anteilklasse(n) aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	1,00	0,70	2,50	2,50	--	--	ausschüttend
IT2	EUR	0,61	0,37	--	--	--	1.000.000 EUR	thesaurierend
P	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
P2	EUR	0,61	0,34	--	--	--	3.000.000 EUR	ausschüttend
R	EUR	1,00	0,41	--	--	--	--	ausschüttend

Angaben gemäß § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Das Exposure, das durch Derivate erzielt wird	52.308,84 EUR ¹⁾
Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte	IFEU, XCBT, XCME, XEUR, XIOM ²⁾ , BNP Paribas S.A., UBS AG [London Branch]
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	120.000,00 EUR
davon:	
Bankguthaben	120.000,00 EUR
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

¹⁾ Das Exposure wird basierend auf Marktwerten ausgewiesen.

²⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gemäß § 37 DerivateV)

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktriskopotenzial (gemäß §§ 10 und 11 DerivateV) wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 1 DerivateV auf Basis des relativen VaR-Ansatzes. Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko wird relativ zu einem derivatefreien Vergleichsvermögen limitiert.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,95 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,21 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,59 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Delta-Normal-Methode (bis 30.04.2024), Historische Methode (ab 01.05.2024)

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

angenommene Haltedauer: 10 Tage

einseitiges Prognoseintervall mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 %

effektiver historischer Beobachtungszeitraum: 250 Tage (bis 30.04.2024), 3 Jahre mit Decay-Faktor von 0,9947 (ab 01.05.2024)

Genutzte Hebelwirkung aus der Verwendung von Derivaten im Zeitraum 01.12.2023 bis 30.11.2024	177,94%
--	---------

Die erwartete Hebelwirkung der Derivate wird als erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate ohne Berücksichtigung von Aufrechnungseffekten berechnet. Die tatsächliche Summe der Nominalwerte der Derivate kann die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate zeitweise übersteigen oder sich in der Zukunft ändern.

Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulative Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund liefert die erwartete Summe der Nominalwerte der Derivate keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens	BLOOMBERG EURO-AGGREGATE EUR UNHEDGED RETURN IN EUR
---	---

Das Exposure, das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielt wird	-
Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte	-
Gesamtbetrag der i.Z.m. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	-
davon:	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-
Die Erträge, die sich aus den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	
Allianz Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-
Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:	-

Sonstige Angaben

Anteilwert	
Allianz Rentenfonds -A-	75,91 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	951,19 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	1.068,23 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	86,39 EUR
Allianz Rentenfonds -R-	89,76 EUR
Umlaufende Anteile	
Allianz Rentenfonds -A-	13.258.200,115 STK
Allianz Rentenfonds -IT2-	5.460,450 STK
Allianz Rentenfonds -P-	212.721,283 STK
Allianz Rentenfonds -P2-	1.166.116,581 STK
Allianz Rentenfonds -R-	211,244 STK

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Jahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 98,70% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 0,00% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 1,30% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)	
Allianz Rentenfonds -A-	0,70 %
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,37 %
Allianz Rentenfonds -P-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -P2-	0,34 %
Allianz Rentenfonds -R-	0,41 %

Die Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfondsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die Gesamtkostenquote. Die Berechnungsweise entspricht § 166 Abs. 5 KAGB.

Angaben zur erfolgsabhängigen Vergütung

Eine erfolgsabhängige Vergütung wird auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben. Die Abrechnungsperiode für eine erfolgsabhängige Vergütung kann von dem Geschäftsjahr des Fonds abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die jeweilige relevante Abrechnungsperiode nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall besteht der Vergütungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft aus der Differenz beider Beträge. Im Laufe des Geschäftsjahres wird der Stand der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung für die aktuelle Abrechnungsperiode regelmäßig – auch zum Geschäftsjahresende - ermittelt und als Verbindlichkeit im Fonds abgegrenzt. Der Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung des Geschäftsjahres setzt sich somit aus zwei Zeiträumen zusammen:

1. Differenz aus dem Stand zum Geschäftsjahresende des Vorjahres und dem Ende der Abrechnungsperiode.
2. Stand der aktuellen Abrechnungsperiode zum Geschäftsjahresende.

Demzufolge kann, wie in diesem Geschäftsjahr, der Ausweis der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung negativ sein. Zum Ende des letzten Geschäftsjahres wurden Verbindlichkeiten im Fonds abgegrenzt, die zum Ende dieses Geschäftsjahres ganz (per Ende der Abrechnungsperiode wurde keine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) bzw. teilweise (per Ende der Abrechnungsperiode wurde eine erfolgsabhängige Vergütung gezahlt) aufgelöst wurden.

Die hier ausgewiesene erfolgsabhängige Vergütung kann aufgrund des Ertragsausgleichs von den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Beträgen abweichen.

Der tatsächliche Betrag der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung	
Allianz Rentenfonds -A-	0,00
Allianz Rentenfonds -IT2-	0,00
Allianz Rentenfonds -P-	0,00
Allianz Rentenfonds -P2-	0,00
Allianz Rentenfonds -R-	0,00
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Allianz Rentenfonds -A-	-
Allianz Rentenfonds -IT2-	-
Allianz Rentenfonds -P-	-
Allianz Rentenfonds -P2-	-
Allianz Rentenfonds -R-	-

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Allianz Rentenfonds -A-	6.817.912,45 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-	18.379,07 EUR
Allianz Rentenfonds -P-	739.895,13 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-	328.564,64 EUR

Allianz Rentenfonds -R-	74,57 EUR
Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem jeweiligen Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte zu leistenden Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu.	
Allianz Rentenfonds -A-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum mehr als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Rentenfonds -IT2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Rentenfonds -P-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Rentenfonds -P2-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum keinen wesentlichen Teil der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Allianz Rentenfonds -R-	
Die Gesellschaft hat im Berichtszeitraum weniger als 10% der vereinnahmten Pauschalvergütung des Sondervermögens an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen gezahlt.	
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	
-	
Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile	
AGIF-Allianz Euro Credit SRI Inh. Anteile WT	0,27 % p.a.
Allianz Cash Facility Fund Actions Nom.I3/D	0,05 % p.a.

^{*)} Durch Kalkulation mit dem durchschnittlichen NAV können geringfügige Rundungsdifferenzen zur Pauschalvergütung entstanden sein.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge				
Allianz Rentenfonds -A-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2013		EUR	83.935,71
Allianz Rentenfonds -IT2-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2014		EUR	432,38
Allianz Rentenfonds -P-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2015		EUR	18.914,06
Allianz Rentenfonds -P2-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2016		EUR	8.385,57
Allianz Rentenfonds -R-	FX-Ligation Erstattung ClassAction aus FX settlement 2003-2017		EUR	1,58
Sonstige Aufwendungen				
Allianz Rentenfonds -A-	CCP Clearing Gebühren		EUR	-1.351,11
Allianz Rentenfonds -IT2-	CCP Clearing Gebühren		EUR	-6,90
Allianz Rentenfonds -P-	CCP Clearing Gebühren		EUR	-304,22
Allianz Rentenfonds -P2-	CCP Clearing Gebühren		EUR	-134,87
Allianz Rentenfonds -R-	CCP Clearing Gebühren		EUR	-0,02
Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt				
Allianz Rentenfonds -A-				417.874,23 EUR
Allianz Rentenfonds -IT2-				1.394,35 EUR
Allianz Rentenfonds -P-				65.133,58 EUR
Allianz Rentenfonds -P2-				31.632,52 EUR
Allianz Rentenfonds -R-				7,69 EUR

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Erläuterung der Nettoveränderung

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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.

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 gegliedert in fixe und variable Bestandteile sowie nach Geschäftsleitern, Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

AllianzGI GmbH, Vergütung 2023

alle Werte in EUR

tatsächlich gezahlte Vergütung (cash-flow 2023)

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Festlegung der Vergütung

AllianzGI 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.

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 des Unternehmens 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 des Unternehmens gebunden, die andere Hälfte wird in von AllianzGI verwaltete Fonds investiert. Die letztendlich zur Auszahlung kommenden Beträge sind vom Geschäftserfolg des Unternehmens 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. Quantitative Indikatoren orientieren sich an messbaren Zielen. Qualitative Indikatoren berücksichtigen hingegen die Verhaltensweise des Mitarbeiters im Hinblick auf die Kernwerte Exzellenz, Leidenschaft, Integrität und Respekt der Verwaltungsgesellschaft. Zu diesen Indikatoren gehört auch die Feststellung, dass es keine wesentlichen Verstöße gegen regulatorische Vorgaben oder Abweichungen von Compliance- und Risikostandards gibt, einschließlich der Politik der AllianzGI zum Management von Nachhaltigkeitsrisiken. Details finden Sie in der Erklärung zur Risikomanagementrichtlinie unter <https://www.allianzgi.com/de/our-firm/esg>.

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 Zeitraum von einem Jahr sowie von drei Jahren.

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 Risikoprofil beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung 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 das Unternehmen 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.

Name des Produkts:

Allianz Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E951GZT57Y7C57

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 29,04% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Allianz Rentenfonds (der Fonds) förderte Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren (dieser Bereich galt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben wurden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess des Fonds. Dies umfasste die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wurde.

Darüber hinaus galten Mindestausschlusskriterien.

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

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

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Portfolios des Fonds (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wurde (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 2 auf einer Skala von 0 bis 4; wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 97,8 %.

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

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

Direktanlagen in staatliche Emittenten, die eine unzureichende Bewertung gemäß dem Freedom House Index aufweisen, sind ausgeschlossen.

Die Mindestausschlusskriterien beruhen auf Informationen von einem externen Datenanbieter und werden im Rahmen der Pre- und Post-Trade-Compliance kodiert. Die Überprüfung wird mindestens halbjährlich durchgeführt.

- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	11.2024	11.2023	11.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsportfolios (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wird, betrug	97,8%	96,41%	95%
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Die Methodik zur Berechnung des Anteils nachhaltiger Investitionen hat Verstöße von

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.

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

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

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

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



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

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren.

Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschrieben.

Die Datenlage in Bezug auf PAI-Indikatoren ist uneinheitlich. Für die Faktoren Biodiversität, Gewässerschutz und Abfallmanagement liegen nur wenige Daten vor. Die PAI-Indikatoren wurden durch Ausschluss von Wertpapieren angewandt, deren Emittenten aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstießen.

Darüber hinaus werden neben anderen Nachhaltigkeitsfaktoren PAI-Indikatoren zur Ableitung des SRI-Ratings herangezogen. Das SRI-Rating wird für die Portfoliokonstruktion verwendet.

Die folgenden PAI-Indikatoren wurden berücksichtigt:

- THG-Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023-30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 3.000% 25.05.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,88 %	Frankreich
ALLIANZ CASH FACILITY FD-I3	N/A	1,60 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.750% 25.11.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,49 %	Frankreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.000% 25.11.2030	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,46 %	Frankreich
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND FIX 0.000% 15.05.2036	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,41 %	Deutschland
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 3.550% 31.10.2033	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,34 %	Spanien
BUONI POLIENNALI DEL TES 10Y FIX 1.250% 01.12.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,28 %	Italien
REPUBLIC OF AUSTRIA FIX 0.900% 20.02.2032	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,27 %	Österreich
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 1.000% 25.05.2027	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,20 %	Frankreich
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-WT	N/A	1,15 %	Luxemburg
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 0.500% 25.05.2029	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,13 %	Frankreich
BUONI POLIENNALI DEL TES 5Y FIX 3.400% 01.04.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,10 %	Italien
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.950% 30.04.2026	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,10 %	Spanien
FRANCE (GOVT OF) OAT FIX 4.500% 25.04.2041	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	1,04 %	Frankreich
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 1.400% 30.07.2028	Öffentliche Verwaltung (O84.1)	0,99 %	Spanien



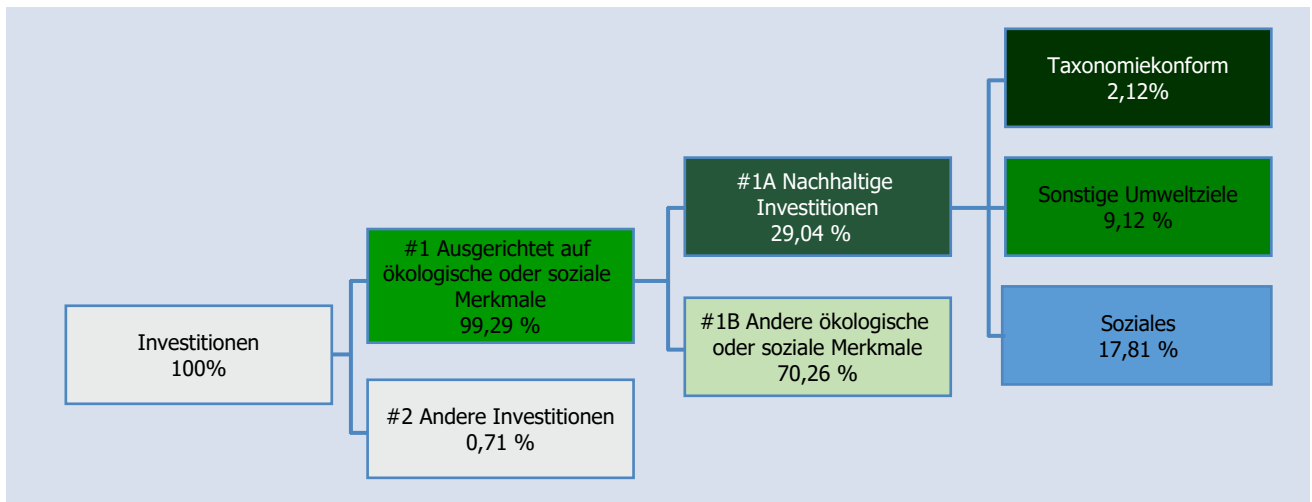
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Einige Wirtschaftsaktivitäten können zu mehr als einer Unterkategorie (Soziales, taxonomiekonform oder sonstige Umweltziele) von nachhaltigen Investitionen beitragen. Dies kann zu Situationen führen, in denen die Summe der Investitionen in diesen nachhaltigen Unterkategorien nicht mit dem Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen übereinstimmt. 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 Bereich fossile Brennstoffe sind in Teilen mit anderen Bereichen aggregiert in den Teilsektoren B5, B6, B9, C28, D35 und G46 enthalten.

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,21 %

B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,21 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,37 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,18 %
C11	Getränkeherstellung	0,61 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,10 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,28 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,84 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,59 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,19 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,29 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,47 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,23 %
C28	Maschinenbau	0,35 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,42 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,20 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,62 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,32 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,32 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,09 %
E37	Abwasserentsorgung	0,09 %
F	BAUWERBE/BAU	0,74 %
F42	Tiefbau	0,74 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,42 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,20 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,22 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,10 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,03 %
H50	Schifffahrt	0,09 %
H51	Luftfahrt	0,02 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,70 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,25 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,21 %
I55	Beherbergung	0,06 %
I56	Gastronomie	0,15 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,19 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,01 %
J61	Telekommunikation	0,97 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,16 %

J63	Informationsdienstleistungen	0,06 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	27,49 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	25,82 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	1,12 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,55 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,64 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,64 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,15 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,15 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,31 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,18 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,01 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,14 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	-0,02 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	50,49 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	50,49 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	50,49 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	5,04 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	5,04 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	0,22 %



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.

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.

Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Die Daten spiegeln keine Daten zu Staatsanleihen wider. Derzeit gibt es keine anerkannte Methode zur Bestimmung des Anteils taxonomiekonformer Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 57,96 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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 EUTaxonomie 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.

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

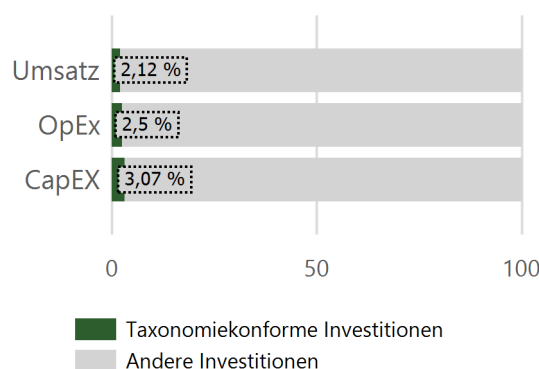
In Kernenergie

Nein

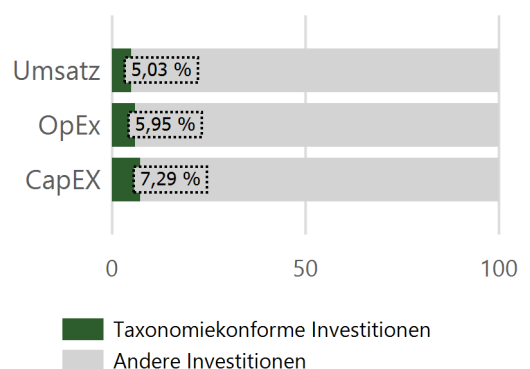
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	2,12 %	1,71 %	1,14 %
Capex	3,07 %	2,67 %	0 %
Opex	2,5 %	2,26 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	11.2024	11.2023	11.2022
Turnover	5,03 %	4,55 %	3,77 %
Capex	7,29 %	7,12 %	0 %
Opex	5,95 %	6,03 %	0 %

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

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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,12 %.

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

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 17,81 %.

 **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 Beteiligung. 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 wurden auf der Grundlage von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden, und wurden auf der Grundlage des Umfangs der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden priorisiert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

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

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

Allianz Rentenfonds

Frankfurt am Main, den 12. März 2025

Allianz Global Investors GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Allianz Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beach-

tung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Allianz Global Investors GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten

geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. März 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter

ppa. Stefan Gass

Wirtschaftsprüferin

Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds A (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,45	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	4,36	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-10,24	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-11,99	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-9,63	-7,60
10 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2024	-2,85	4,93

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds IT2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,79	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,03	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,37	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,83	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-8,14	-7,60
Seit Auflegung	10.10.2016 - 30.11.2024	-4,20	-1,76

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
		BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)	
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,84	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,12	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,27	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,70	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-7,98	-7,60
10 Jahre	30.11.2014 - 30.11.2024	0,78	4,93

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.
Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds P2 (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,82	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	5,11	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,27	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,71	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-7,98	-7,60
Seit Auflegung	30.01.2015 - 30.11.2024	-1,83	2,29

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Wertentwicklung des Allianz Rentenfonds R (EUR)

		Fonds	Vergleichsindex
			BLOOMBERG Euro Aggregate Total Return (in EUR)
		%	%
1 Jahr	30.11.2023 - 30.11.2024	5,76	7,17
2 Jahre	30.11.2022 - 30.11.2024	4,96	7,13
3 Jahre	30.11.2021 - 30.11.2024	-9,46	-9,02
4 Jahre	30.11.2020 - 30.11.2024	-10,95	-10,42
5 Jahre	30.11.2019 - 30.11.2024	-8,30	-7,60
Seit Auflegung	16.11.2017 - 30.11.2024	-3,19	-1,28

Vergleichsindex: für das jeweilige Anlagensegment als repräsentativ angesehener Index, der ggf. zur Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen wird.

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Unterverwahrung (nicht durch das Testat erfasst)

Die Verwahrstelle hat die Verwahrungsaufgaben generell auf die nachfolgend aufgeführten Unternehmen (Unterverwahrer) übertragen. Die Unterverwahrer werden dabei entweder als Zwischenverwahrer, Unterverwahrer oder Zentralverwahrer tätig, wobei sich die Angaben jeweils auf Vermögensgegenstände in den nachfolgend genannten Ländern bzw. Märkten beziehen:

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Ägypten	Citibank N.A.
Albanien	Raiffeisen Bank sh.a.
Argentinien	Citibank N.A.
Australien	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited
Bangladesch	Standard Chartered Bank
Belgien	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited
Bosnien und Herzegowina	UniCredit Bank d.d.
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited
Brasilien	Citibank N.A.
Bulgarien	Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Bulgarien UniCredit Bulbank AD
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Chile	Banco de Chile
China – A-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China – B-Aktien-Markt	HSBC Bank (China) Company Limited China Construction Bank Corporation
China - Shanghai -Hong Kong Stock Connect	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Citibank N.A.
Costa Rica	Banco BCT S.A.
Dänemark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Kopenhagen)
Deutschland	Deutsche Bank AG State Street Bank International GmbH
Elfenbeinküste	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A.
Estland	AS SEB Pank
Eswatini (vorher Swasiland)	Standard Bank Eswatini Limited
Finnland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Helsinki)
Frankreich	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Plc
Griechenland	BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Großbritannien	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Großbritannien
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Hongkong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Indien	Deutsche Bank AG Citibank N.A.
Indonesien	Deutsche Bank AG
Irland	State Street Bank and Trust Company, Zweigniederlassung Grossbritannien

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Island	Landsbankinn hf.
Israel	Bank Hapoalim B.M.
Italien	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Mizuho Bank, Limited
Jordanien	Standard Chartered Bank, Zweigniederlassung Shmeissani
Kanada	State Street Trust Company Canada
Kasachstan	JSC Citibank Kasachstan
Katar	HSBC Bank Middle East Limited
Kenia	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Kolumbien	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Privredna Banka Zagreb d.d. Zagrebacka Banka d.d.
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited
Lettland	AS SEB banka
Litauen	AB SEB bankas
Malawi	Standard Bank PLC
Malaysia	Standard Chartered Bank (Malaysia) Berhad
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Marokko	Citibank Maghreb S.A.
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Mexiko	Banco Nacional de México S.A.
Namibia	Standard Bank Namibia Limited
Neuseeland	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Niederlande	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norwegen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Schweden (handelt durch ihre Zweigniederlassung in Oslo)
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G.
Österreich	UniCredit Bank Austria AG Deutsche Bank AG
Pakistan	Deutsche Bank AG
Panama	Citibank N.A.
Peru	Citibank del Perú S.A.
Philippinen	Standard Chartered Bank
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Portugal	Deutsche Bank AG, Niederlande
Republik Georgien	JSC Bank of Georgia
Republik Korea	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Deutsche Bank AG
Republik Srpska	UniCredit Bank d.d.
Rumänien	Citibank Europe plc, Dublin, Zweigniederlassung Rumänien
Russland	AO Citibank
Sambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc.

Land bzw. Markt	Unterverwahrer
Saudi-Arabien	HSBC Saudi Arabia Saudi British Bank
Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Schweiz	UBS Switzerland AG Credit Suisse (Switzerland) Limited
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Serbien	UniCredit Bank Serbia JSC
Simbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
Singapur	Citibank N.A.
Slowakische Republik	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Slowenien	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Spanien	Deutsche Bank S.A.E.
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Südafrika	Standard Bank of South Africa Limited FirstRand Bank Limited
Taiwan - R.O.C.	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited
Tansania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire S.A., Abidjan, Elfenbeinküste
Tschechische Republik	Československá obchodní banka, a.s. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Tunesien	Union Internationale de Banques
Türkei	Citibank A.Ş.
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited
Ukraine	JSC Citibank
Ungarn	UniCredit Bank Hungary Zrt. Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Uruguay	Banco Itaú Uruguay S.A.
Vereinigte Arabische Emirate - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - DFM	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Arabische Emirate - Dubai International Financial Center (DIFC)	HSBC Bank Middle East Limited
Vereinigte Staaten	State Street Bank and Trust Company
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited
Zypern	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Griechenland

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Ihre Partner

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Kapital:
49,9 Mio. Euro
Stand: 31.12.2023

Gesellschafter

Allianz Asset Management GmbH
München

Aufsichtsrat

Tobias C. Pross
Mitglied der Geschäftsführung
der Allianz Global Investors Holdings GmbH
CEO Allianz Global Investors
München (Vorsitzender)

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

Giacomo Campora
CEO Allianz Bank
Financial Advisers S.p.A.
Mailand
(stellvertretender Vorsitzender)

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

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH French Branch
3 boulevard des Italiens
75118 Paris Cédex, France

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management
Seidlstr. 24 -24a
80335 München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Dr. Thomas Schindler
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Strasse 59
80333 München
Eigenkapital der State Street Bank
International GmbH: EUR 109,4 Mio.
Stand: 31.12.2023

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

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

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

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

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
AT-1010 Wien

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand: 30. November 2024

Sie erreichen uns auch über Internet:
<https://de.allianzgi.com>

Weitere Informationen (nicht durch das Testat erfasst)

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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