

MetalRente FONDS

PORTFOLIO

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K835

Geprüfter Jahresbericht
30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 10. Mai 2002 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Die russische Invasion in der Ukraine sorgte seit ihrem Beginn im Februar 2022 für erhebliche Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten. Aufgrund dieser Situation sind allgemeine Prognosen über die Entwicklung der Kapitalmärkte und zukünftige Auswirkungen nur sehr eingeschränkt möglich. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ist es daher nicht möglich, die direkten Auswirkungen der russischen Invasion auf den Fonds abschließend zu bewerten, da die aktuelle Situation voraussichtlich von Dauer sein wird.

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

Zum 30. Juni 2023 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland, der Ukraine oder Weißrussland. Die hierin enthaltenen Aussagen entsprechen dem Stand zum angegebenen Datum und können sich ändern.

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

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

Diese Seite ist absichtlich unbeschrieben.

Inhalt

Anlagepolitik und Fondsvermögen	2
Finanzaufstellungen.....	4
Vermögensaufstellung	
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Entwicklung des Fondsvermögens	
Entwicklung der Anteile im Umlauf	
Wertentwicklung des Fonds	
Anhang.....	17
Prüfungsvermerk.....	21
Weitere Informationen (ungeprüft)	24
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	40
Ihre Partner	41

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert in eine breite Palette von Anlageklassen, insbesondere an den globalen Aktien- und Rentenmärkten. Der Fonds investiert in Wertpapiere und/oder Zielfonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und/oder nachhaltige Anlagen zum Ziel haben. Bis zu 70 % des Fondsvermögens können in Schwellenmärkten investiert werden. Die Anlagepolitik des Fonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet. Relevante Angaben zur ESG-Strategie können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Im Berichtszeitraum stiegen die Aktienkurse an den Weltbörsen meist deutlich an. Darin schlugen sich abklingende Rezessionsorgen und eine Entspannung am Energiemarkt nieder. In den entwickelten Ländern stach der japanische Markt besonders positiv hervor. Dagegen erlitten in den Emerging Markets vor allem die chinesischen Börsen Einbußen. Die Renditen von Staatsanleihen guter Bonität stiegen angesichts hartnäckig hoher Inflation und einer strafferen Geldpolitik der führenden Notenbanken weiter an. Dies spiegelte sich in teils deutlichen Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren wider. Höher verzinsten Unternehmens- und Schwellenlandanleihen waren hiervon weniger betroffen und warfen dank überdurchschnittlicher laufender Erträge tendenziell positive Ergebnisse ab.

Die Anlagen im Portfolio konzentrierten sich unverändert auf internationale Aktien. Im Mittelpunkt standen dabei nach wie vor US-Unternehmen. Sie waren zum Berichtsstichtag annähernd so stark gewichtet, wie es ihrem Anteil am globalen Aktienmarkt entsprach. In deutlich geringerem Umfang waren daneben Titel aus asiatischen Ländern vertreten. Europäische Börsenwerte spielten weiterhin nur eine untergeordnete Rolle. Auf der Branchenebene hatten weiterhin Aktien aus den Bereichen Informationstechnik und Finanzen den größten Anteil, wobei das letztgenannte Segment leicht untergewichtet wurde. Nennenswert vertreten blieben Gesundheitswerte sowie Kommunikationsdienstleister und Anbieter zyklischer Konsumgüter. Etwas verstärkt wurde daneben das Engagement in Industrietiteln. Weiterhin nur selektive Positionen bestanden insbesondere in den Bereichen Versorger, Energie und Immobilien.

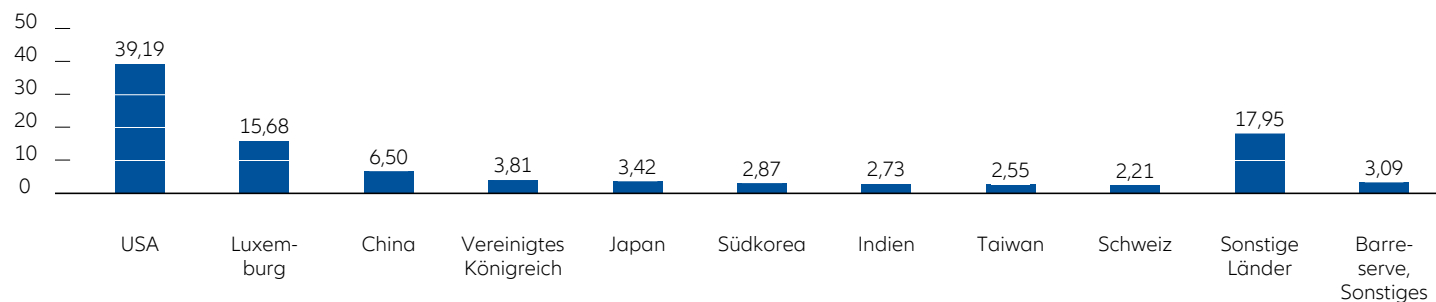
Die Beimischung im Anleihensegment beschränkte sich nach wie vor auf Fonds für Hochzins- und Schwellenlandpapiere. Die Liquiditätsposition ging unter dem Strich etwas zurück.

Mit seiner Anlagestruktur gewann der Fonds deutlich an Wert. Dabei blieb er unter Berücksichtigung der laufenden Kosten moderat hinter seinem Vergleichsindex zurück.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR	484,4	373,4	395,0
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	1.270.655	1.331.951	1.375.539
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	86.327	65.487	47.219
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	202.700	143.900	145.246
Anteilwert in EUR			
- Klasse A (EUR) (ausschüttend) WKN: 622 304/ISIN: LU0147989353	106,21	100,44	110,73
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A14 NTX/ISIN: LU1190435906	1.208,22	1.143,54	1.259,90
- Klasse W (EUR) (ausschüttend) WKN: A14 NTY/ISIN: LU1190437431	1.209,32	1.144,91	1.261,12

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					393.486.697,16	81,23
Aktien					379.142.319,35	78,27
Australien					2.777.064,87	0,57
AU000000BXB1	Brambles	STK	115.576	AUD 14,410	1.016.909,20	0,21
AU000000CSL8	CSL	STK	4.557	AUD 277,380	771.799,88	0,16
AU000000MTS0	Metcash	STK	200.264	AUD 3,760	459.770,67	0,09
AU000000PRU3	Perseus Mining	STK	77.161	AUD 1,650	77.737,81	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	STK	36.692	AUD 15,670	351.067,73	0,07
AU000000SULO	Super Retail Group	STK	14.297	AUD 11,430	99.779,58	0,02
Brasilien					3.949.046,15	0,81
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil	STK	99.200	BRL 50,050	943.165,02	0,20
BRCIELACNOR3	Cielo	STK	129.200	BRL 4,650	114.126,74	0,02
BRCMIGACNOR6	Companhia Energetica de Minas Gerais	STK	231.100	BRL 19,230	844.211,30	0,17
BRCPLEACNOR8	Companhia Paranaense de Energia	STK	361.200	BRL 7,990	548.234,62	0,11
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participações	STK	49.000	BRL 19,760	183.931,01	0,04
BRFLRYACNOR5	Fleury	STK	238.780	BRL 15,890	720.765,15	0,15
BRGOAJACNPR8	Metalurgica Gerdau	STK	68.300	BRL 11,940	154.916,25	0,03
BRODPVACNOR4	Odontoprev	STK	37.700	BRL 11,950	85.581,76	0,02
BRVIVTACNOR0	Telefônica Brasil	STK	32.100	BRL 43,100	262.817,47	0,05
BRVBBRACNOR1	Vibra Energia	STK	26.700	BRL 18,000	91.296,83	0,02
Chile					1.232.350,10	0,25
CLP3697S1034	Embotelladora Andina -B-	STK	122.808	CLP 2.094,500	295.395,51	0,06
CL0000001314	Empresas CMPC	STK	166.844	CLP 1.510,200	289.362,29	0,06
CL0002266774	Enel Chile	STK	1.499.270	CLP 52,920	91.116,40	0,02
CLP8716X1082	Sociedad Quimica y Minera de Chile -B-	STK	8.447	CLP 57.365,000	556.475,90	0,11
China					30.449.194,15	6,29
KYG8875G1029	3SBio	STK	406.500	HKD 7,870	376.649,38	0,08
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China -H-	STK	3.451.000	HKD 3,080	1.251.404,31	0,26
KYG017191142	Alibaba Group Holding	STK	513.300	HKD 81,200	4.907.149,21	1,01
KYG070341048	Baidu -A-	STK	76.250	HKD 132,800	1.192.174,68	0,25
CNE100000205	Bank of Communications -H-	STK	1.913.000	HKD 5,190	1.168.918,68	0,24
CNE100000296	BYD -H-	STK	42.500	HKD 250,000	1.250.923,95	0,26
CNE1000001Q4	China CITIC Bank -H-	STK	2.565.000	HKD 3,680	1.111.314,95	0,23
CNE1000002H1	China Construction Bank -H-	STK	4.283.000	HKD 5,070	2.556.571,85	0,53
CNE100000HF9	China Minsheng Banking -H-	STK	822.500	HKD 2,900	280.825,07	0,06
CNE1000021L3	China Railway Signal & Communication -H-	STK	1.019.000	HKD 2,960	355.114,06	0,07
HK0000311099	China Resources Pharmaceutical Group	STK	232.000	HKD 6,820	186.283,47	0,04
KYG2110P1000	China Shineway Pharmaceutical Group	STK	81.000	HKD 8,830	84.206,90	0,02
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank -H-	STK	1.029.000	HKD 2,770	335.580,81	0,07
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group	STK	584.000	HKD 6,810	468.232,90	0,10
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings	STK	9.800	HKD 97,600	112.610,23	0,02
CNE000000DG7	ENN Natural Gas -A-	STK	77.400	CNY 18,980	186.198,93	0,04
CNE100000387	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings -H-	STK	82.000	HKD 23,650	228.321,58	0,05
CNE100000SD1	JA Solar Technology -A-	STK	16.600	CNY 41,700	87.737,28	0,02
KYG8208B1014	JD.com -A-	STK	86.300	HKD 132,400	1.345.243,03	0,28
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway -H-	STK	482.000	HKD 7,220	409.719,10	0,08
KYG532631028	Kuaishou Technology	STK	38.400	HKD 53,550	242.098,82	0,05
HK0992009065	Lenovo Group	STK	172.000	HKD 8,170	165.444,55	0,03
CNE0000002Y8	Livzon Pharmaceutical Group -A-	STK	89.700	CNY 38,910	442.378,17	0,09
BMG570071099	Luye Pharma Group	STK	195.500	HKD 3,310	76.186,27	0,01
KYG6427A1022	NetEase	STK	90.900	HKD 152,600	1.633.128,61	0,34
CNE100004272	Nongfu Spring -H-	STK	35.800	HKD 43,250	182.293,47	0,04
CNE100002TP9	Proya Cosmetics -A-	STK	5.320	CNY 112,400	75.791,06	0,01
CNE100000FN7	Sinopharm Group -H-	STK	160.800	HKD 24,500	463.824,94	0,09
KYG875721634	Tencent Holdings	STK	153.656	HKD 331,600	5.998.822,54	1,24
CNE100003ZR0	Trina Solar -A-	STK	15.388	CNY 42,610	83.106,26	0,02
CNE1000004K1	Tsingtao Brewery -H-	STK	40.000	HKD 71,200	335.306,49	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CNE100003F19	WuXi AppTec -H-	STK	38.100	HKD 62,500	280.354,13	0,06
KYG970081173	Wuxi Biologics Cayman	STK	134.000	HKD 37,550	592.402,26	0,12
KYG9830F1063	Yadea Group Holdings	STK	218.000	HKD 17,820	457.368,41	0,09
US98850P1093	Yum China Holdings	STK	27.689	USD 56,390	1.440.456,74	0,30
KYG9887T1168	Zai Lab	STK	34.400	HKD 21,000	85.051,06	0,02
Dänemark					5.067.894,44	1,05
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	58	DKK 12.050,000	93.853,22	0,02
DK0060083210	D/S Norden	STK	1.781	DKK 336,200	80.407,35	0,02
DK0060542181	ISS	STK	12.546	DKK 143,800	242.269,25	0,05
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	32.048	DKK 1.080,800	4.651.364,62	0,96
Deutschland					4.013.225,03	0,83
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	6.604	EUR 112,020	739.780,08	0,15
DE0005158703	Bechtle	STK	26.349	EUR 36,090	950.935,41	0,20
DE0005200000	Beiersdorf	STK	2.823	EUR 120,750	340.877,25	0,07
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	11.030	EUR 10,135	111.789,05	0,02
DE0006305006	Deutz	STK	8.726	EUR 5,390	47.033,14	0,01
DE0006602006	GEA Group	STK	13.994	EUR 38,230	534.990,62	0,11
DE0006231004	Infineon Technologies	STK	8.266	EUR 37,020	306.007,32	0,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	6.317	EUR 73,350	463.351,95	0,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	STK	265	EUR 342,100	90.656,50	0,02
DE000A1J5RX9	Telefonica Deutschland Holding	STK	49.261	EUR 2,587	127.438,21	0,03
DE000A1ML7J1	Vonovia	STK	16.922	EUR 17,750	300.365,50	0,06
Finnland					842.575,38	0,17
FI0009000202	Kesko -B-	STK	6.749	EUR 17,220	116.217,78	0,02
FI0009000681	Nokia	STK	75.840	EUR 3,856	292.401,12	0,06
FI0009000277	TietoEVRV	STK	17.166	EUR 25,280	433.956,48	0,09
Frankreich					6.851.214,33	1,41
FR0000125338	Capgemini	STK	838	EUR 170,650	143.004,70	0,03
FR0000130452	Eiffage	STK	923	EUR 95,980	88.589,54	0,02
FR0012435121	Elis	STK	24.618	EUR 17,670	435.000,06	0,09
FR0000052292	Hermès International	STK	1.056	EUR 1.954,600	2.064.057,60	0,42
FR0000073298	IPSOS	STK	2.815	EUR 50,950	143.424,25	0,03
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	STK	3.024	EUR 853,300	2.580.379,20	0,53
FR0000133308	Orange	STK	39.296	EUR 10,732	421.724,67	0,09
FR0000121972	Schneider Electric	STK	1.036	EUR 165,660	171.623,76	0,03
FR0000120966	Societe BIC	STK	2.635	EUR 52,750	138.996,25	0,03
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	3.133	EUR 181,700	569.266,10	0,12
FR0013447729	Verallia	STK	2.774	EUR 34,300	95.148,20	0,02
Griechenland					1.665.541,88	0,34
GRS426003000	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	STK	16.262	EUR 23,620	384.108,44	0,08
GRS393503008	Mytilineos	STK	39.453	EUR 32,480	1.281.433,44	0,26
Hongkong					1.574.332,25	0,32
KYG126521064	Bosideng International Holdings	STK	676.000	HKD 3,300	262.641,05	0,05
KYG211081248	China Medical System Holdings	STK	186.000	HKD 12,760	279.425,21	0,06
KYG210961051	China Mengniu Dairy	STK	23.000	HKD 29,500	79.882,53	0,02
HK1883037637	CITIC Telecom International Holdings	STK	747.000	HKD 3,000	263.841,94	0,05
HK0000077468	Far East Horizon	STK	138.000	HKD 6,200	100.733,23	0,02
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings	STK	84.000	HKD 9,560	94.545,13	0,02
HK0101000591	Hang Lung Properties	STK	75.000	HKD 12,100	106.843,62	0,02
BMG5320C1082	Kunlun Energy	STK	114.000	HKD 6,160	82.677,54	0,02
BMG8086V1467	Shenzhen International Holdings	STK	108.000	HKD 6,900	87.735,39	0,02
HK0639031506	Shougang Fushan Resources Group	STK	274.000	HKD 1,970	63.550,47	0,01
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	STK	198.000	HKD 6,540	152.456,14	0,03
Indien					6.966.078,79	1,44
INE117A01022	ABB India	STK	3.321	INR 4.424,500	165.220,98	0,03
INE438A01022	Apollo Tyres	STK	18.504	INR 405,850	84.442,93	0,02
INE238A01034	Axis Bank	STK	66.666	INR 983,500	737.243,38	0,15

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
INE397D01024	Bharti Airtel	STK	63.509	INR 870,450	621.600,31	0,13
INE536H01010	Compagnie Automotive India	STK	15.439	INR 518,350	89.985,88	0,02
INE066A01021	Eicher Motors	STK	2.990	INR 3.576,050	120.228,35	0,02
INE860A01027	HCL Technologies	STK	81.361	INR 1.182,500	1.081.806,40	0,22
INE158A01026	Hero MotoCorp	STK	7.068	INR 2.904,500	230.834,14	0,05
INE038A01020	Hindalco Industries	STK	102.701	INR 420,800	485.939,86	0,10
INE030A01027	Hindustan Unilever	STK	2.687	INR 2.670,050	80.671,32	0,02
INE053A01029	Indian Hotels	STK	29.646	INR 394,800	131.605,90	0,03
INE663F01024	Info Edge India	STK	5.951	INR 4.479,900	299.771,53	0,06
INE101A01026	Mahindra & Mahindra	STK	66.607	INR 1.455,450	1.090.057,19	0,22
INE262H01013	Persistent Systems	STK	2.206	INR 4.985,750	123.671,07	0,03
INE752E01010	Power Grid Corporation of India	STK	222.219	INR 254,300	635.418,23	0,13
INE891D01026	Redington	STK	145.205	INR 184,950	301.972,94	0,06
INE721A01013	Shriram Finance	STK	12.044	INR 1.745,000	236.318,81	0,05
INE467B01029	Tata Consultancy Services	STK	4.614	INR 3.290,050	170.691,62	0,04
INE494B01023	TVS Motor	STK	18.632	INR 1.329,800	278.597,95	0,06
Indonesien					1.949.638,90	0,40
ID1000109507	Bank Central Asia	STK	1.553.200	IDR 9.150,000	874.510,99	0,18
ID1000125107	Kalbe Farma	STK	958.700	IDR 2.050,000	120.935,38	0,02
ID1000130008	Sawit Sumbermas Sarana	STK	1.059.600	IDR 1.210,000	78.894,03	0,02
ID1000128705	Sumber Alfaria Trijaya	STK	484.100	IDR 2.580,000	76.854,90	0,02
ID1000129000	Telkom Indonesia	STK	3.243.900	IDR 4.000,000	798.443,60	0,16
Irland					7.246.775,38	1,50
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	STK	12.166	USD 308,330	3.460.624,28	0,72
IE00BFRT3W74	Allegion	STK	3.253	USD 119,580	358.866,95	0,07
IE0001827041	CRH	STK	20.499	EUR 50,400	1.033.149,60	0,21
IE0002424939	DCC	STK	9.024	GBP 43,690	458.819,39	0,10
GB00BBQ38507	Keywords Studios	STK	6.424	GBP 17,550	131.202,85	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	STK	10.293	USD 189,990	1.804.112,31	0,37
Italien					5.477.435,37	1,13
IT0001233417	A2A	STK	271.952	EUR 1,676	455.655,58	0,09
IT0001207098	ACEA	STK	8.402	EUR 12,030	101.076,06	0,02
IT0005218380	Banco BPM	STK	111.944	EUR 4,256	476.433,66	0,10
IT0005244402	BFF Bank	STK	22.420	EUR 10,040	225.096,80	0,05
IT0000066123	BPER Banca	STK	122.520	EUR 2,800	343.056,00	0,07
IT0003128367	Enel	STK	43.348	EUR 6,161	267.067,03	0,06
IT0003132476	Eni	STK	97.449	EUR 13,104	1.276.971,70	0,26
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	310.233	EUR 2,412	748.282,00	0,15
IT0005278236	Pirelli	STK	29.190	EUR 4,505	131.500,95	0,03
IT0004176001	Prismian	STK	29.281	EUR 37,470	1.097.159,07	0,23
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	STK	45.542	EUR 7,798	355.136,52	0,07
Japan					16.559.486,26	3,42
JP3119600009	Ajinomoto	STK	20.100	JPY 5.724,000	733.758,40	0,15
JP3243600008	Canon Marketing Japan	STK	5.000	JPY 3.575,000	113.999,63	0,02
JP3493800001	Dai Nippon Printing	STK	26.700	JPY 4.078,000	694.409,87	0,14
JP3505000004	Daiwa House Industry	STK	38.700	JPY 3.792,000	935.915,63	0,19
JP3386450005	ENEOS Holdings	STK	84.500	JPY 494,400	266.435,80	0,06
JP3822000000	H.U. Group Holdings	STK	22.692	JPY 2.751,500	398.198,57	0,08
JP3294460005	Inpex	STK	39.700	JPY 1.598,000	404.598,89	0,08
JP3143600009	ITOCHU	STK	20.400	JPY 5.687,000	739.896,21	0,15
JP3236200006	Keyence	STK	2.400	JPY 67.850,000	1.038.528,69	0,22
JP3289800009	Kobe Steel	STK	31.400	JPY 1.320,500	264.438,97	0,06
JP3297000006	Kokuyo	STK	8.800	JPY 1.975,500	110.870,78	0,02
JP3304200003	Komatsu	STK	40.300	JPY 3.881,000	997.484,36	0,21
JP3269600007	Kuraray	STK	61.300	JPY 1.398,500	546.739,37	0,11
JP3877600001	Marubeni	STK	13.725	JPY 2.440,000	213.579,51	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3868400007	Mazda Motor	STK	53.700	JPY 1.393,500	477.242,01	0,10
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	123.700	JPY 1.065,000	840.188,46	0,17
JP3893600001	Mitsui	STK	12.850	JPY 5.411,000	443.443,27	0,09
JP3891200002	Mitsui-Soko Holdings	STK	5.200	JPY 3.495,000	115.906,54	0,02
JP3882750007	MIXI	STK	2.600	JPY 2.675,000	44.356,22	0,01
JP3905200006	Mizuno	STK	2.900	JPY 3.710,000	68.616,62	0,02
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	STK	8.800	JPY 4.718,000	264.787,83	0,06
JP3688370000	Nippon Express Holdings	STK	13.400	JPY 8.104,000	692.566,75	0,14
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	STK	6.700	JPY 1.183,000	50.549,51	0,01
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	591.450	JPY 170,500	643.131,56	0,13
JP3753000003	Nippon Yusen	STK	9.500	JPY 3.190,000	193.273,22	0,04
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	STK	5.000	JPY 11.910,000	379.786,19	0,08
JP3738600000	Niterra	STK	32.300	JPY 2.883,000	593.888,03	0,12
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	18.833	JPY 3.414,000	410.053,41	0,09
JP3414750004	Seiko Epson	STK	26.100	JPY 2.239,000	372.693,66	0,08
JP3423800006	Senko Group Holdings	STK	7.600	JPY 1.035,000	50.166,22	0,01
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	STK	13.200	JPY 571,000	48.069,26	0,01
JP3663900003	Sojitz	STK	46.900	JPY 3.177,000	950.270,97	0,20
JP3399000003	Star Micronics	STK	8.900	JPY 1.796,000	101.942,14	0,02
JP3409800004	Sumitomo Forestry	STK	16.083	JPY 3.483,000	357.254,69	0,07
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	27.000	JPY 6.159,000	1.060.550,55	0,22
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	27.958	JPY 4.122,000	734.973,18	0,15
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	10.300	JPY 3.150,000	206.921,29	0,04
Jersey					191.903,80	0,04
JE00B5TT1872	Centamin	STK	183.427	GBP 0,899	191.903,80	0,04
Kanada					4.976.998,92	1,03
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	STK	1.676	CAD 65,190	76.024,13	0,02
CA0115321089	Alamos Gold -A-	STK	32.958	CAD 15,540	356.375,90	0,07
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	6.415	CAD 69,010	308.038,61	0,06
CA2499061083	Descartes Systems Group	STK	4.026	CAD 103,830	290.866,09	0,06
CA25675T1075	Dollarama	STK	17.568	CAD 88,070	1.076.581,17	0,22
CA3180714048	Finning International	STK	13.310	CAD 40,060	371.009,87	0,08
US5500211090	Lululemon Athletica	STK	1.390	USD 370,260	474.801,90	0,10
CA56501R1064	Manulife Financial	STK	71.673	CAD 24,730	1.233.321,10	0,25
CA82509L1076	Shopify -A-	STK	10.533	CAD 84,460	619.012,79	0,13
CA8910546032	Torex Gold Resources	STK	13.456	CAD 18,260	170.967,36	0,04
Malaysia					2.639.957,50	0,54
MYL2488OO004	Alliance Bank Malaysia	STK	186.700	MYR 3,330	122.976,14	0,02
MYL1015OO006	AMMB Holdings	STK	697.400	MYR 3,620	499.370,43	0,10
MYL6888OO001	Axiata Group	STK	248.100	MYR 2,650	130.048,38	0,03
MYL1023OO000	CIMB Group Holdings	STK	306.300	MYR 5,060	306.570,12	0,06
MYL5398OO002	Gamuda	STK	93.300	MYR 4,400	81.201,98	0,02
MYL3255OO006	Heineken Malaysia	STK	36.700	MYR 26,100	189.469,31	0,04
MYL5878OO003	KPI Healthcare	STK	1.552.000	MYR 1,120	343.828,64	0,07
MYL4065OO008	PPB Group	STK	93.800	MYR 15,740	292.038,35	0,06
MYL4863OO006	Telekom Malaysia	STK	204.100	MYR 4,910	198.224,26	0,04
MYL5031OO009	TIME dotCom	STK	463.000	MYR 5,200	476.229,89	0,10
Mexico					2.694.080,27	0,56
MX01AC100006	Arca Continental	STK	111.300	MXN 175,860	1.055.736,17	0,22
MX01GE0E0004	Gentera	STK	77.100	MXN 18,790	78.140,17	0,02
MXP495211262	Grupo Bimbo -A-	STK	121.300	MXN 91,040	595.643,24	0,12
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte -O-	STK	125.900	MXN 142,040	964.560,69	0,20
Niederlande					4.533.225,51	0,94
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	53.204	EUR 31,165	1.658.102,66	0,34
NL0010273215	ASML Holding	STK	2.386	EUR 653,800	1.559.966,80	0,32
NL0015000RT3	NEPI Rockcastle	STK	69.326	ZAR 110,000	371.645,66	0,08

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NL0009538784	NXP Semiconductors	STK	3.679	USD 199,760	677.999,19	0,14
NL0013654783	Prosus	STK	1.495	EUR 65,740	98.281,30	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	1.446	EUR 115,650	167.229,90	0,04
Norwegen					50.886,73	0,01
NO0010735343	Europris	STK	8.260	NOK 71,950	50.886,73	0,01
Österreich					361.002,66	0,07
AT0000730007	ANDRITZ	STK	4.920	EUR 50,350	247.722,00	0,05
AT0000937503	voestalpine	STK	3.439	EUR 32,940	113.280,66	0,02
Peru					338.617,18	0,07
BMG2519Y1084	Credicorp	STK	2.514	USD 146,000	338.617,18	0,07
Philippinen					576.889,96	0,12
PHY272571498	Globe Telecom	STK	2.831	PHP 1.731,000	81.901,65	0,02
PHY806761029	SM Investments	STK	26.930	PHP 925,000	416.326,25	0,08
PHY9297P1004	Universal Robina	STK	34.230	PHP 137,500	78.662,06	0,02
Polen					949.162,69	0,20
PLBUDMX00013	Budimex	STK	1.843	PLN 354,000	146.669,08	0,03
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	STK	13.065	PLN 110,800	325.431,16	0,07
PLTLKPL00017	Orange Polska	STK	54.439	PLN 7,008	85.765,81	0,02
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy ORLEN	STK	6.220	PLN 64,440	90.106,45	0,02
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	STK	15.966	PLN 39,620	142.206,86	0,03
PLBZ00000044	Santander Bank Polska	STK	1.805	PLN 391,800	158.983,33	0,03
Portugal					1.338.304,63	0,28
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal	STK	40.683	EUR 4,495	182.870,09	0,04
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	STK	41.787	EUR 25,380	1.060.554,06	0,22
PTSON0AM0001	Sonae	STK	105.189	EUR 0,902	94.880,48	0,02
Russland					0,00	0,00
RU000A0JRKTB	PhosAgro	STK	3.805	RUB 0,000	0,00	0,00
RU000A0JNAA8	Polyus	STK	3.000	RUB 0,000	0,00	0,00
Schweden					4.200.546,49	0,87
SE0007100581	Assa Abloy -B-	STK	90.741	SEK 256,600	1.971.812,84	0,41
SE0017486889	Atlas Copco -A-	STK	91.766	SEK 155,250	1.206.476,56	0,25
SE0000862997	Billerud	STK	18.425	SEK 82,440	128.632,57	0,03
SE0000242455	Swedbank -A-	STK	57.980	SEK 182,000	893.624,52	0,18
Schweiz					10.721.544,58	2,21
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	STK	17	CHF 11.190,000	194.726,29	0,04
CH0198251305	Coca-Cola HBC	STK	6.028	GBP 23,225	162.925,70	0,03
CH0360674466	Galenica	STK	4.689	CHF 72,150	346.307,70	0,07
CH0038863350	Nestlé	STK	22.351	CHF 107,640	2.462.726,73	0,51
CH0012005267	Novartis	STK	34.180	CHF 89,650	3.136.663,49	0,65
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	2.226	CHF 833,000	1.898.085,35	0,39
CH0014284498	Siegfried Holding	STK	425	CHF 732,000	318.453,18	0,06
NL0000226223	STMicroelectronics (gehandelt in Frankreich)	STK	24.500	EUR 45,030	1.103.235,00	0,23
NL0000226223	STMicroelectronics (gehandelt in Italien)	STK	9.366	EUR 45,025	421.704,15	0,09
CH0008742519	Swisscom	STK	978	CHF 560,400	561.025,44	0,12
CH0012100191	Tecan Group	STK	333	CHF 339,400	115.691,55	0,02
Singapur					2.752.871,39	0,57
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	54.419	SGD 31,570	1.168.025,03	0,24
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	141.600	SGD 12,310	1.185.081,76	0,25
SG1M31001969	United Overseas Bank	STK	21.000	SGD 28,000	399.764,60	0,08
Spanien					4.329.611,00	0,89
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	168.654	EUR 7,034	1.186.312,24	0,25
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	119.873	EUR 11,890	1.425.289,97	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	26.647	EUR 35,120	935.842,64	0,19
ES0116870314	Naturgy Energy Group	STK	3.214	EUR 27,000	86.778,00	0,02
ES0173516115	Repsol	STK	52.089	EUR 13,350	695.388,15	0,14
Südafrika					6.153.784,95	1,27
ZAE000255915	Absa Group	STK	98.592	ZAR 166,360	799.338,68	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ZAE000066692	Aspen Pharmicare Holdings	STK	49.407	ZAR 181,920	438.035,36	0,09
ZAE000216537	Bid	STK	6.412	ZAR 405,020	126.564,01	0,03
ZAE000018123	Gold Fields	STK	29.007	ZAR 259,420	366.730,06	0,08
ZAE000015228	Harmony Gold Mining	STK	27.179	ZAR 78,000	103.316,17	0,02
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings	STK	33.981	ZAR 124,125	205.558,60	0,04
ZAE000015889	Naspers -N-	STK	11.130	ZAR 3.324,460	1.803.252,39	0,37
ZAE000004875	Nedbank Group	STK	43.576	ZAR 225,330	478.527,19	0,10
ZAE000298253	Northam Platinum Holdings	STK	41.362	ZAR 122,830	247.597,48	0,05
ZAE000006284	Sappi	STK	121.167	ZAR 37,850	223.506,67	0,05
ZAE000109815	Standard Bank Group	STK	97.533	ZAR 175,090	832.248,78	0,17
ZAE000028296	Truworths International	STK	137.271	ZAR 56,130	375.503,58	0,08
ZAE000063863	Woolworths Holdings	STK	44.405	ZAR 70,980	153.605,98	0,03
Südkorea					13.903.486,32	2,87
KR7001040005	CJ	STK	1.284	KRW 68.300,000	61.401,15	0,01
KR7097950000	CJ CheilJedang	STK	549	KRW 269.500,000	103.590,97	0,02
KR7005830005	DB Insurance	STK	5.686	KRW 74.600,000	296.986,34	0,06
KR7086790003	Hana Financial Group	STK	23.665	KRW 39.200,000	649.506,29	0,13
KR7161390000	Hankook Tire & Technology	STK	12.204	KRW 34.400,000	293.935,09	0,06
KR7086280005	Hyundai Glovis	STK	751	KRW 197.700,000	103.953,09	0,02
KR7001450006	Hyundai Marine & Fire Insurance	STK	10.449	KRW 31.050,000	227.157,52	0,05
KR7012330007	Hyundai Mobis	STK	829	KRW 232.500,000	134.948,57	0,03
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	STK	11.592	KRW 10.340,000	83.920,82	0,02
KR7175330000	JB Financial Group	STK	98.776	KRW 8.470,000	585.767,99	0,12
KR7035720002	Kakao	STK	5.871	KRW 49.100,000	201.829,37	0,04
KR7105560007	KB Financial Group	STK	20.093	KRW 47.750,000	671.751,97	0,14
KR7030200000	KT	STK	26.410	KRW 29.800,000	551.030,27	0,11
KR7051910008	LG Chem	STK	2.097	KRW 667.000,000	979.298,42	0,20
KR7066570003	LG Electronics	STK	1.533	KRW 126.700,000	135.990,81	0,03
KR7004000006	LOTTE Fine Chemical	STK	3.539	KRW 69.400,000	171.961,34	0,04
KR7035420009	NAVER	STK	2.369	KRW 182.800,000	303.201,99	0,06
KR7010060002	OCI Holdings	STK	3.348	KRW 113.300,000	265.586,59	0,06
KR7028260008	Samsung C&T	STK	12.992	KRW 105.700,000	961.483,39	0,20
KR7005930003	Samsung Electronics	STK	97.405	KRW 72.200,000	4.923.900,14	1,02
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance	STK	1.824	KRW 230.000,000	293.726,72	0,06
KR7032830002	Samsung Life Insurance	STK	6.110	KRW 67.300,000	287.903,58	0,06
KR7016360000	Samsung Securities	STK	27.273	KRW 36.000,000	687.426,39	0,14
KR7055550008	Shinhan Financial Group	STK	22.045	KRW 34.000,000	524.783,06	0,11
KR7316140003	Woori Financial Group	STK	48.753	KRW 11.790,000	402.444,45	0,08
Taiwan					12.363.603,54	2,55
TW0003711008	ASE Technology Holding	STK	149.000	TWD 110,500	487.705,93	0,10
TW0002412004	Chunghwa Telecom	STK	265.000	TWD 116,500	914.494,91	0,19
TW0002324001	Compal Electronics	STK	501.000	TWD 29,250	434.083,31	0,09
TW0002308004	Delta Electronics	STK	38.000	TWD 344,500	387.777,24	0,08
TW0002603008	Evergreen Marine Corporation Taiwan	STK	24.000	TWD 93,500	66.471,02	0,01
TW0004904008	Far EasTone Telecommunications	STK	360.000	TWD 78,600	838.174,68	0,17
TW0002881000	Fubon Financial Holding	STK	378.683	TWD 60,800	682.007,08	0,14
TW0002301009	Lite-On Technology	STK	270.000	TWD 103,500	827.777,48	0,17
TW0001303006	Nan Ya Plastics	STK	127.000	TWD 72,500	272.741,50	0,06
TW0009904003	Pou Chen	STK	316.000	TWD 31,500	294.854,07	0,06
TW0004915004	Primax Electronics	STK	41.000	TWD 65,800	79.913,33	0,02
TW0006121007	Simplo Technology	STK	37.000	TWD 328,500	360.036,55	0,07
TW0005483002	Sino-American Silicon Products	STK	21.000	TWD 161,500	100.461,88	0,02
TW0005880009	Taiwan Cooperative Financial Holding	STK	123.480	TWD 28,050	102.598,02	0,02
TW0009939009	Taiwan Hon Chuan Enterprise	STK	29.000	TWD 105,500	90.627,49	0,02
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing	STK	320.000	TWD 576,000	5.459.865,61	1,13
TW0001504009	Teco Electric and Machinery	STK	129.000	TWD 53,300	203.669,69	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TW0002303005	United Microelectronics	STK	261.000	TWD 48,500	374.965,87	0,08
TW0006409006	Voltronic Power Technology	STK	2.000	TWD 1.965,000	116.413,15	0,02
TW0003231007	Wistron	STK	100.000	TWD 90,800	268.964,73	0,06
Thailand					1.479.080,98	0,31
TH0001010014	Bangkok Bank	STK	20.800	THB 158,500	85.681,23	0,02
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services	STK	963.900	THB 27,500	688.902,50	0,14
TH0150010Z11	Krung Thai Bank	STK	756.400	THB 19,200	377.438,19	0,08
TH0577C10Z12	Sansiri	STK	6.588.700	THB 1,910	327.059,06	0,07
Tschechische Republik					79.853,40	0,02
CZ0008019106	Komerční banka	STK	2.876	CZK 659,000	79.853,40	0,02
Türkei					1.328.475,18	0,27
TRAAEFES91A9	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii	STK	111.598	TRY 66,350	262.077,94	0,05
TRECOLA00011	Coca-Cola İçecek	STK	7.662	TRY 262,900	71.296,11	0,01
TREENSA00014	Enerjisa Enerji	STK	161.448	TRY 35,000	200.001,77	0,04
TREMGTI00012	Migros Ticaret	STK	35.331	TRY 212,600	265.859,58	0,06
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yolları	STK	16.146	TRY 193,700	110.694,92	0,02
TRATCELL91M1	Türkcell İletişim Hizmetleri	STK	137.671	TRY 36,300	176.881,42	0,04
TRAISTR91N2	Türkiye İş Bankası -C-	STK	199.520	TRY 14,060	99.289,86	0,02
TRAYKBNK91N6	Yapı ve Kredi Bankası	STK	309.900	TRY 12,980	142.373,58	0,03
Ungarn					949.799,08	0,20
HU0000153937	MOL Hungarian Oil & Gas	STK	60.435	HUF 2.990,000	486.834,16	0,10
HU0000061726	OTP Bank	STK	9.989	HUF 12.005,000	323.076,60	0,07
HU0000123096	Richter Gedeon	STK	6.123	HUF 8.480,000	139.888,32	0,03
Uruguay					1.675.121,49	0,35
US58733R1023	MercadoLibre	STK	1.550	USD 1.171,450	1.675.121,49	0,35
USA					185.460.644,66	38,29
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	3.735	USD 107,660	370.967,48	0,08
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	STK	2.414	USD 53,150	118.367,20	0,02
US00724F1012	Adobe	STK	10.622	USD 483,770	4.740.630,27	0,98
US0082521081	Affiliated Managers Group	STK	6.916	USD 150,380	959.479,99	0,20
US0010841023	AGCO	STK	7.581	USD 129,250	903.957,27	0,19
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	8.324	USD 118,050	906.544,06	0,19
US00971T1016	Akamai Technologies	STK	1.883	USD 89,190	154.937,78	0,03
US0162551016	Align Technology	STK	4.226	USD 341,790	1.332.538,30	0,27
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	52.115	USD 119,100	5.726.184,78	1,18
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	47.200	USD 120,010	5.225.769,97	1,08
US0226711010	Amalgamated Financial	STK	5.061	USD 16,270	75.965,21	0,02
US0231351067	Amazon.com	STK	93.114	USD 127,900	10.986.930,64	2,27
US0258161092	American Express	STK	2.252	USD 172,080	357.511,19	0,07
US0268747849	American International Group	STK	3.199	USD 57,200	168.811,15	0,03
US03076C1062	Ameriprise Financial	STK	2.777	USD 331,590	849.509,34	0,18
US03073E1055	AmerisourceBergen	STK	1.021	USD 190,520	179.455,66	0,04
US0311621009	Amgen	STK	5.628	USD 221,160	1.148.289,85	0,24
US0017441017	AMN Healthcare Services	STK	4.443	USD 108,840	446.124,12	0,09
US0320951017	Amphenol -A-	STK	14.410	USD 83,450	1.109.382,16	0,23
US0378331005	Apple	STK	10.074	USD 189,590	1.762.009,43	0,36
US0382221051	Applied Materials	STK	17.327	USD 144,230	2.305.524,99	0,48
US0383361039	AptarGroup	STK	2.497	USD 114,780	264.408,62	0,05
US3635761097	Arthur J Gallagher	STK	3.884	USD 214,670	769.203,82	0,16
US0527691069	Autodesk	STK	5.275	USD 206,180	1.003.367,09	0,21
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	9.102	USD 216,460	1.817.629,41	0,37
US0533321024	AutoZone	STK	243	USD 2.455,400	550.451,91	0,11
US0538071038	Avnet	STK	16.544	USD 49,660	757.945,70	0,16
US0565251081	Badger Meter	STK	1.750	USD 147,310	237.826,99	0,05
US0605051046	Bank of America	STK	17.082	USD 28,660	451.653,89	0,09
US0865161014	Best Buy	STK	7.302	USD 83,210	560.542,06	0,12
US09062X1037	Biogen	STK	2.246	USD 282,130	584.587,97	0,12

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US09247X1019	BlackRock	STK	1.519	USD 688,210	964.427,55	0,20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	27.150	USD 64,000	1.603.026,36	0,33
CA11284V1058	Brookfield Renewable -A-	STK	3.674	CAD 41,370	105.759,93	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	9.159	USD 228,540	1.931.083,87	0,40
US1630921096	Chegg	STK	21.520	USD 8,830	175.304,81	0,04
US1255231003	Cigna	STK	3.143	USD 277,250	803.908,81	0,17
US1729081059	Cintas	STK	1.580	USD 490,030	714.283,49	0,15
US17275R1023	Cisco Systems	STK	31.187	USD 51,210	1.473.395,13	0,30
US1729674242	Citigroup	STK	28.511	USD 46,290	1.217.560,32	0,25
US18539C1053	Clearway Energy -A-	STK	12.580	USD 26,620	308.943,84	0,06
US12621E1038	CNO Financial Group	STK	44.879	USD 23,530	974.217,56	0,20
US1912161007	Coca-Cola	STK	29.415	USD 60,020	1.628.754,76	0,34
US2017231034	Commercial Metals	STK	8.277	USD 52,370	399.895,38	0,08
US2166484020	Cooper Companies	STK	2.620	USD 379,980	918.444,43	0,19
US2172041061	Copart	STK	12.831	USD 90,260	1.068.431,51	0,22
US2270461096	Crocs	STK	4.577	USD 108,210	456.918,94	0,09
US2310211063	Cummins	STK	3.762	USD 242,000	839.895,03	0,17
US2358511028	Danaher	STK	8.054	USD 237,770	1.766.686,69	0,36
US2441991054	Deere	STK	3.004	USD 401,630	1.113.055,78	0,23
US2533931026	Dick's Sporting Goods	STK	1.400	USD 133,140	171.960,00	0,04
US2605571031	Dow	STK	9.913	USD 53,240	486.893,53	0,10
US2788651006	Ecolab	STK	5.331	USD 183,880	904.344,77	0,19
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	5.130	USD 92,020	435.502,30	0,09
US2855121099	Electronic Arts	STK	7.694	USD 130,450	925.949,11	0,19
US0367521038	Elevance Health	STK	4.045	USD 440,100	1.642.331,22	0,34
US5324571083	Eli Lilly	STK	5.342	USD 464,490	2.289.133,43	0,47
US29362U1043	Entegris	STK	10.953	USD 108,970	1.101.110,47	0,23
US29452E1010	Equitable Holdings	STK	15.893	USD 26,950	395.144,11	0,08
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	STK	5.067	USD 192,530	899.995,15	0,19
US30040W1080	Eversource Energy	STK	16.119	USD 69,720	1.036.779,33	0,21
US3032501047	Fair Isaac	STK	187	USD 796,540	137.416,87	0,03
US31428X1063	FedEx	STK	2.862	USD 249,980	660.033,15	0,14
US3390411052	FleetCor Technologies	STK	9.549	USD 248,050	2.185.183,84	0,45
SG9999000020	Flex	STK	20.822	USD 27,360	525.568,58	0,11
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	STK	10.920	USD 71,850	723.836,14	0,15
US3535141028	Franklin Electric	STK	4.299	USD 101,710	403.387,05	0,08
US3703341046	General Mills	STK	9.164	USD 76,300	645.060,54	0,13
US3755581036	Gilead Sciences	STK	16.112	USD 76,010	1.129.824,64	0,23
US3841091040	Graco	STK	16.150	USD 85,730	1.277.309,69	0,26
US3886891015	Graphic Packaging Holding	STK	24.017	USD 23,670	524.454,57	0,11
US4128221086	Harley-Davidson	STK	6.395	USD 34,870	205.723,24	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare	STK	690	USD 300,440	191.248,35	0,04
US4285671016	Hibbett	STK	1.938	USD 37,250	66.599,49	0,01
US4039491000	Hippo Parent	STK	5.919	USD 44,470	242.832,23	0,05
US4335371070	HireRight Holdings	STK	10.895	USD 11,410	114.684,24	0,02
US4364401012	Hologic	STK	9.476	USD 80,070	699.980,17	0,14
US4370761029	Home Depot	STK	4.889	USD 307,820	1.388.378,01	0,29
US4448591028	Humana	STK	1.376	USD 443,860	563.449,89	0,12
US4461501045	Huntington Bancshares	STK	10.916	USD 10,790	108.661,53	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	STK	1.476	USD 494,490	673.340,48	0,14
US4571871023	Ingredion	STK	8.610	USD 104,750	832.047,34	0,17
US4581401001	Intel	STK	52.478	USD 32,910	1.593.294,34	0,33
US4612021034	Intuit	STK	3.772	USD 455,820	1.586.192,59	0,33
US4663131039	Jabil	STK	5.834	USD 107,390	577.991,06	0,12
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	22.883	USD 164,100	3.464.275,29	0,71
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	25.654	USD 143,430	3.394.579,18	0,70

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US49338L1035	Keysight Technologies	STK	2.189 USD	165,340	333.898,56	0,07
US4824801009	KLA	STK	805 USD	477,230	354.416,94	0,07
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	STK	2.309 USD	240,480	512.263,90	0,11
US5128071082	Lam Research	STK	3.152 USD	640,360	1.862.092,54	0,38
US5184151042	Lattice Semiconductor	STK	6.506 USD	93,070	558.617,62	0,12
US56418H1005	ManpowerGroup	STK	12.246 USD	79,830	901.885,16	0,19
US57060D1081	MarketAxess Holdings	STK	3.402 USD	261,980	822.229,97	0,17
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	STK	5.798 USD	185,930	994.531,48	0,21
US57636Q1040	Mastercard -A-	STK	6.715 USD	387,670	2.401.591,10	0,50
US58933Y1055	Merck	STK	32.899 USD	113,540	3.446.056,88	0,71
US59001A1025	Meritage Homes	STK	5.743 USD	140,390	743.816,56	0,15
US5528481030	MGIC Investment	STK	14.511 USD	15,660	209.642,80	0,04
US5950171042	Microchip Technology	STK	26.339 USD	86,980	2.113.535,47	0,44
US5949181045	Microsoft	STK	44.610 USD	335,050	13.788.997,74	2,85
US60770K1079	Moderna	STK	599 USD	122,110	67.479,04	0,01
US61174X1090	Monster Beverage	STK	17.381 USD	57,420	920.722,60	0,19
US6200763075	Motorola Solutions	STK	3.168 USD	288,590	843.446,04	0,17
US6311031081	Nasdaq	STK	26.062 USD	49,850	1.198.570,98	0,25
US64110L1061	Netflix	STK	348 USD	428,240	137.485,64	0,03
US67066G1040	NVIDIA	STK	24.031 USD	408,220	9.050.174,99	1,87
US68268W1036	OneMain Holdings	STK	5.612 USD	43,750	226.509,58	0,05
US6907421019	Owens Corning	STK	10.981 USD	130,720	1.324.264,65	0,27
US69526K1051	Pactiv Evergreen	STK	7.213 USD	7,490	49.841,21	0,01
US70450Y1038	PayPal Holdings	STK	2.254 USD	65,860	136.951,41	0,03
US7134481081	PepsiCo	STK	4.791 USD	183,880	812.739,79	0,17
US6935061076	PPG Industries	STK	4.674 USD	145,370	626.836,61	0,13
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	3.377 USD	75,610	235.559,79	0,05
US7427181091	Procter & Gamble	STK	17.645 USD	149,380	2.431.671,88	0,50
US7475251036	QUALCOMM	STK	13.723 USD	118,060	1.494.660,98	0,31
US74834L1008	Quest Diagnostics	STK	2.578 USD	141,140	335.678,77	0,07
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	STK	641 USD	708,420	418.928,30	0,09
US7591EP1005	Regions Financial	STK	46.198 USD	17,690	753.948,81	0,16
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	STK	3.448 USD	270,810	861.435,59	0,18
US7140461093	Rewity	STK	3.703 USD	118,530	404.923,38	0,08
US7766961061	Roper Technologies	STK	4.576 USD	476,130	2.010.029,43	0,41
US7835491082	Ryder System	STK	2.455 USD	84,090	190.452,51	0,04
US78409V1044	S&P Global	STK	5.799 USD	395,840	2.117.696,12	0,44
US79466L3024	Salesforce	STK	10.578 USD	210,430	2.053.534,83	0,42
US80689H1023	Schneider National -B-	STK	37.871 USD	28,960	1.011.803,52	0,21
US81762P1021	ServiceNow	STK	376 USD	548,080	190.117,74	0,04
US82982L1035	SiteOne Landscape Supply	STK	7.206 USD	166,100	1.104.217,80	0,23
US85208M1027	Sprouts Farmers Market	STK	12.020 USD	36,280	402.311,64	0,08
US8581191009	Steel Dynamics	STK	2.069 USD	109,140	208.322,08	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	6.997 USD	34,070	219.925,13	0,05
US8716071076	Synopsys	STK	3.144 USD	427,900	1.241.125,44	0,26
US87901J1051	TEGNA	STK	8.720 USD	16,270	130.886,51	0,03
US88160R1014	Tesla	STK	23.819 USD	257,500	5.658.373,52	1,17
US8825081040	Texas Instruments	STK	1.620 USD	176,790	264.218,71	0,05
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	4.027 USD	514,390	1.911.018,98	0,39
US89832Q1094	Truist Financial	STK	14.502 USD	30,640	409.927,94	0,08
US90384S3031	Ulta Beauty	STK	626 USD	465,280	268.707,37	0,06
US9111631035	United Natural Foods	STK	2.746 USD	19,590	49.627,89	0,01
US91324P1021	UnitedHealth Group	STK	10.589 USD	476,440	4.654.296,21	0,96
US91913Y1001	Valero Energy	STK	2.581 USD	116,610	277.660,85	0,06
US92343V1044	Verizon Communications	STK	74.086 USD	36,990	2.528.199,46	0,52
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	STK	3.106 USD	348,180	997.691,17	0,21

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US92826C8394	Visa -A-	STK	9.384	USD 234,320	2.028.561,66	0,42
US9295661071	Wabash National	STK	15.164	USD 25,400	355.335,29	0,07
US2546871060	Walt Disney	STK	6.238	USD 88,950	511.896,52	0,11
US9345502036	Warner Music Group -A-	STK	5.240	USD 26,440	127.815,52	0,03
US9553061055	West Pharmaceutical Services	STK	1.269	USD 377,360	441.782,33	0,09
US9598021098	Western Union	STK	66.445	USD 11,620	712.294,00	0,15
US9699041011	Williams-Sonoma	STK	979	USD 123,070	111.154,17	0,02
US9746371007	Winnebago Industries	STK	2.704	USD 65,770	164.068,57	0,03
US3848021040	WW Grainger	STK	1.804	USD 782,300	1.301.969,22	0,27
US98419M1009	Xylem (New York)	STK	536	USD 111,340	55.056,28	0,01
US98978V1035	Zoetis	STK	5.551	USD 171,870	880.161,08	0,18
Vereinigtes Königreich					18.471.013,16	3,81
GB00B1YW4409	3i Group	STK	57.535	GBP 19,290	1.291.590,90	0,27
GB0009895292	AstraZeneca	STK	15.727	GBP 112,660	2.061.941,14	0,43
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	61.546	GBP 3,390	242.806,42	0,05
GB00B0N8QD54	Britvic	STK	23.408	GBP 8,560	233.183,98	0,05
GB0031743007	Burberry Group	STK	45.991	GBP 21,150	1.131.993,30	0,23
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners	STK	4.450	USD 63,850	262.127,01	0,05
GB0001826634	Diploma	STK	21.176	GBP 29,820	734.872,84	0,15
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	STK	13.144	GBP 11,230	171.778,16	0,03
JE00BJVNS543	Ferguson	STK	6.515	USD 156,140	938.467,96	0,19
GB00BN7SWP63	GSK	STK	16.206	GBP 13,950	263.093,84	0,05
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	325.414	GBP 6,194	2.345.676,22	0,48
GB00BMJ6DW54	Informa	STK	72.308	GBP 7,282	612.770,23	0,13
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	352.038	GBP 2,672	1.094.826,09	0,23
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group	STK	28.255	USD 27,280	711.099,76	0,15
GB0033195214	Kingfisher	STK	161.096	GBP 2,306	432.319,37	0,09
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	STK	35.534	USD 16,810	551.064,79	0,11
IE00059YS762	Linde	STK	6.723	USD 379,190	2.351.856,62	0,49
GB0031274896	Marks & Spencer Group	STK	211.233	GBP 1,895	465.711,55	0,10
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	STK	64.247	GBP 2,700	201.872,54	0,04
GB00BDR05C01	National Grid	STK	39.048	GBP 10,355	470.554,06	0,10
IE00BDVJJQ56	nVent Electric	STK	5.958	USD 50,920	279.885,08	0,06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	STK	15.367	GBP 5,325	95.229,03	0,02
GB00B41H7391	Redde Northgate	STK	37.218	GBP 3,710	160.689,53	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco	STK	180.911	GBP 2,490	524.233,72	0,11
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	970.833	GBP 0,745	841.369,02	0,17
Partizipationsscheine					9.357.340,97	1,93
China					1.011.934,33	0,21
US66981J1025	MINISO Group Holding (ADR's)	STK	9.311	USD 16,770	144.052,32	0,03
US89677Q1076	Trip.com Group (ADR's)	STK	4.951	USD 34,670	158.357,13	0,03
US92763W1036	Vipshop Holdings (ADR's)	STK	27.288	USD 16,320	410.849,46	0,09
US98980A1051	ZTO Express Cayman (ADR's)	STK	12.837	USD 25,220	298.675,42	0,06
Indien					6.261.128,55	1,29
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories (ADR's)	STK	12.089	USD 62,650	698.718,61	0,14
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	STK	24.728	USD 69,450	1.584.353,53	0,33
US45104G1040	ICICI Bank (ADR's)	STK	74.561	USD 23,110	1.589.653,70	0,33
US4567881085	Infosys (ADR's)	STK	98.683	USD 15,900	1.447.539,16	0,30
US8565522039	State Bank of India (GDR's)	STK	14.653	USD 69,600	940.863,55	0,19
Mexico					329.764,03	0,07
US1512908898	Cemex (ADR's)	STK	51.137	USD 6,990	329.764,03	0,07
Thailand					1.754.514,06	0,36
TH0268010R11	Advanced Info Service (NVDR's)	STK	140.000	THB 215,000	782.275,24	0,16
TH0420010R18	Bangchak (NVDR's)	STK	94.300	THB 36,000	88.228,17	0,02
TH0002010R14	Berli Jucker (NVDR's)	STK	217.200	THB 35,000	197.569,98	0,04
TH0168010R13	Bumrungrad Hospital (NVDR's)	STK	98.300	THB 225,000	574.816,36	0,12
TH0324010R12	Hana Microelectronics (NVDR's)	STK	90.900	THB 47,250	111.624,31	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
REITs (Real Estate Investment Trusts)					4.987.036,84	1,03
Australien						
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	169.161	AUD 4,030	416.251,51	0,09
Mexico						
MXCFTE0B0005	TF Administradora Industrial Real Estate Investment Trust	STK	108.000	MXN 33,360	194.331,39	0,04
USA						
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	STK	2.232	USD 192,730	396.857,29	0,08
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	STK	5.849	USD 114,080	615.576,44	0,13
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	STK	2.098	USD 777,030	1.503.952,52	0,31
US6374171063	NNN Real Estate Investment Trust	STK	12.317	USD 42,860	487.021,31	0,10
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	STK	9.637	USD 121,500	1.080.211,99	0,22
US78410G1040	SBA Communications Real Estate Investment Trust	STK	1.382	USD 229,680	292.834,39	0,06
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00	0,00
Partizipationsscheine					0,00	0,00
Russland						
US71922G4073	PhosAgro (GDR's)	STK	73	USD 0,000	0,00	0,00
Investmentanteile					75.932.954,97	15,68
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Luxemburg					75.932.954,97	15,68
LU2562015698	Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Income -WT9- (H-EUR) - (0.520%)	STK	384,094	EUR 100,122,220	38.456.343,97	7,94
LU0629164780	Wellington Management Funds (Luxembourg) - Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund -S- EUR (hedged) - (0.770%)	STK	5.470.000,000	EUR 6,851	37.476.611,00	7,74
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					469.419.652,13	96,91
Einlagen bei Kreditinstituten					12.944.364,41	2,67
Täglich fällige Gelder					12.944.364,41	2,67
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			12.852.152,48	2,65
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			92.211,93	0,02
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					12.944.364,41	2,67
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 30.06.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-39.231,52	-0,01
Finanztermingeschäfte					-39.231,52	-0,01
Gekaufte Indexterminkontrakte					-39.231,52	-0,01
	MSCI Emerging Markets Index Futures 09/23	Ktr	45	USD 990,300	-39.231,52	-0,01
OTC-gehandelte Derivate					-163,96	0,00
Devisentermingeschäfte					-163,96	0,00
	Sold IDR / Bought EUR - 04 Jul 2023	IDR	-269.125.797,00		-163,96	0,00
Summe Derivate					-39.395,48	-0,01
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					2.062.951,58	0,43
Fondsvermögen					484.387.572,64	100,00
Anteilwert						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	EUR			106,21	
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.208,22	
	- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	EUR			1.209,32	
Umlaufende Anteile						
	- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	STK			1.270.655	
	- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			86.327	
	- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	STK			202.700	

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

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	31.262,16
- Negative Einlagezinsen	-4.342,68
Dividenden	7.726.162,32
Erträge aus	
- Investmentanteilen	1.396.414,52
Sonstige Erträge	9.420,67
Erträge insgesamt	9.158.916,99
Taxe d'Abonnement	-79.284,43
Pauschalvergütung	-2.881.681,06
Sonstige Kosten	-25.678,89
Aufwendungen insgesamt	-2.986.644,38
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	6.172.272,61
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-42.358.423,38
- Finanztermingeschäften	671.689,99
- Devisentermingeschäften	-7.584,46
- Devisen	5.857.864,13
Nettogewinn/-verlust	-29.664.181,11
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	60.245.712,25
- Finanztermingeschäften	214.280,68
- Devisentermingeschäften	-163,96
- Devisen	-61.397,01
Betriebsergebnis	30.734.250,85

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30.06.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 417.892.499,51)	469.419.652,13
Bankguthaben	12.944.364,41
Dividendenansprüche	1.059.784,89
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	1.366.999,43
- Wertpapiergeschäften	279.495,13
Sonstige Forderungen	1.739,75
Summe Aktiva	485.072.035,74
Verbindlichkeiten aus	
- Wertpapiergeschäften	-264.766,52
Kapitalertragsteuer	-97.099,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-283.201,76
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-39.231,52
- Devisentermingeschäften	-163,96
Summe Passiva	-684.463,10
Fondsvermögen	484.387.572,64

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis zum 30.06.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	373.422.062,79
Mittelzuflüsse	144.162.598,48
Mittelrückflüsse	-58.784.603,11
	458.800.058,16
Ausschüttung	-5.146.736,37
Betriebsergebnis	30.734.250,85
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	484.387.572,64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2022	01.07.2021
	-	-
	30.06.2023	30.06.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.541.338	1.568.004
- ausgegebene Anteile	136.509	45.538
- zurückgenommene Anteile	-118.165	-72.204
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	1.559.682	1.541.338

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A (EUR)	Klasse I (EUR)	Klasse W (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(30.06.2022-30.06.2023)	6,68	7,26	7,47
2 Jahre	(30.06.2021-30.06.2023)	-2,63	-1,56	-1,18
3 Jahre	(30.06.2020-30.06.2023)	20,18	22,16	22,87
5 Jahre	(30.06.2018-30.06.2023)	18,97	22,25	23,45
10 Jahre	(30.06.2013-30.06.2023)	73,06	-	-
seit Auflage ²⁾	(08.08.2002-30.06.2023)	146,97	-	-
	(06.03.2015-30.06.2023)	-	36,79	38,80

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

²⁾ Klasse A (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 08. August 2002. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 50,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse W (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 06. März 2015. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des MetallRente FONDS PORTFOLIO ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierkurse

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

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

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,637757
Brasilianischer Real	(BRL)	1 EUR = BRL	5,264148
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,859289
Chilenischer Peso	(CLP)	1 EUR = CLP	870,769344
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,889691
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,446735
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,493722
Indische Rupie	(INR)	1 EUR = INR	88,934011
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.251,116468
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	156,798750
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,437155
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.428,266374
Malaysischer Ringgit	(MYR)	1 EUR = MYR	5,055542
Mexikanischer Peso	(MXN)	1 EUR = MXN	18,539876
Neue Israelische Schekel	(ILS)	1 EUR = ILS	4,021996
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,782812
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,679016
Philippinischer Peso	(PHP)	1 EUR = PHP	59,833484
Polnische Zloty	(PLN)	1 EUR = PLN	4,448259
Russischer Rubel	(RUB)	1 EUR = RUB	95,658565
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,808494
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,976910
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,470866
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	1 EUR = ZAR	20,519169
Taiwan-Dollar	(TWD)	1 EUR = TWD	33,759073
Thailändischer Baht	(THB)	1 EUR = THB	38,477506
Tschechische Krone	(CZK)	1 EUR = CZK	23,734543
Türkische Lira	(TRY)	1 EUR = TRY	28,253150
Ungarischer Forint	(HUF)	1 EUR = HUF	371,174958
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,083950

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Rechnungsprüfung des Fonds durch den Abschlussprüfer;
- Kosten für die Registrierung der Anteile zum öffentlichen Vertrieb und/oder der Aufrechterhaltung einer solchen Registrierung;
- die Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten und ggf. Kupons und Kuponerneuerungen;

- die Gebühren der Zahl- und Informationsstelle;
- Kosten für die Beurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren;
- Kosten und Auslagen des Fonds sowie von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds bevollmächtigter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Nutzung und der Aufrechterhaltung eigener oder fremder EDV-Systeme, die von den Fondsmanagern und Anlageberatern verwendet werden;
- Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände zu investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können;
- Kosten und Auslagen des Fonds, der Verwahrstelle sowie von diesen beauftragter Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen;
- Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung einer erfolgsbezogenen Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft durch beauftragte Dritte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;
- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

Gebührenstruktur

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine Pauschalvergütung.

In der Vermögensaufstellung sind in Klammern die aktuellen Verwaltungsvergütungssätze zum Berichtsstichtag für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds aufgeführt. Für konzer-

neigene Zielfonds wird derzeit die Verwaltungsvergütung mittels der „Anrechnungslösung“ ermittelt. Die gewichtete durchschnittliche Verwaltungsvergütung der zu erwerbenden Zielfondsanteile wird 2,50 % p.a. nicht übersteigen. Zielfonds, die gemäß ihrem Verkaufsprospekt die Möglichkeit haben, erfolgsbezogene Vergütungen zu zahlen, werden in der Vermögensaufstellung gesondert ausgewiesen.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch eine verbundene Gesellschaft berechnen für die Zeichnung oder den Rückkauf der Anteile Gebühren (vgl. Verkaufsprospekt).

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
MetallRente FONDS PORTFOLIO		
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,15	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,64	0,01
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,44	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von bestimmten Vermögensgegenständen stehen.

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in Höhe von 441.348,73 EUR angefallen.

Nachfolgende Ereignisse

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

Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten synthetisch in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	
- Klasse A (EUR) (ausschüttend)	1,27
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,73
- Klasse W (EUR) (ausschüttend)	0,54



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
MetallRente FONDS PORTFOLIO

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MetallRente FONDS PORTFOLIO (der „Fonds“) zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Oktober 2023

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

instrumenten generiert wird. Der VaR-Ansatz repräsentiert eine statistische Methode zur Berechnung des Verlustpotentials auf Grund von Wertänderungen des gesamten Fonds. Die VaR-Berechnung basiert grundsätzlich auf der „Delta Normal“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Halte-dauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von 260 Ta-gen), ansonsten ist die abweichende Berechnungsmethodik in der folgenden Tabelle ersichtlich.

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
MetallRente FONDS PORTFOLIO	relativer VaR	60% MSCI THE WORLD INDEX EUR TOTAL RETURN (NET), 22% MSCI EM (EMERGING MARKETS) EUR TOTAL RETURN (NET), 9% ICE BOFAML GLOBAL HIGH YIELD CONSTRAINED INDEX (HWOC) HEDGED, 9% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

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

vermögens) ausgewiesen. Darüber hinaus ist der Tabelle die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds im Berichtszeitraum zu entnehmen. Die durchschnittliche Hebelwirkung wird als die durchschnittliche Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate berechnet.

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	1,21	48,05	57,16	51,77

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

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

Risikoträgern, Beschäftigten mit Kontrollfunktionen und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsleiter und Risikoträger.

Anzahl Mitarbeiter 1.710

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	174.302.493	7.269.792	985.960	2.207.677	390.480	3.685.675
Variable Vergütung	121.033.472	16.763.831	1.483.410	4.459.440	377.612	10.443.368
Gesamtvergütung	295.335.965	24.033.623	2.469.370	6.667.117	768.092	14.129.043

Festlegung der Vergütung

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

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

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

Vergütungsstruktur

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

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

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

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

sellschaft oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das

Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleistung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

AllianzGI verfügt über ein umfangreiches Risikoreporting, das sowohl aktuelle und zukünftige Risiken im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit berücksichtigt. Risiken, welche den Risikoappetit der Organisation überschreiten, werden unserem Globalen Vergütungsausschuss vorgelegt, welcher ggf. über die eine Anpassung des Gesamt-Vergütungspools entscheidet.

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
MetallRente FONDS PORTFOLIO	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,11	0,03
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

³⁾ Im Berichtszeitraum ist der Fonds keine Vereinbarungen in Form von Wertpapierleihen eingegangen.

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
MetallRente FONDS PORTFOLIO ⁴⁾	-	-	-

⁴⁾ Im Berichtszeitraum wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

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

State Street Corp.

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

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

	Erträge	Kosten
MetallRente FONDS PORTFOLIO	0,00	0,00

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

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ausschüttungspolitik

Weitere Informationen finden Sie auf der Registerkarte „Verteilung“ unter den einzelnen Fondsabschnitten auf der Website der Allianz Global Investors Regulatory: <https://regulatory.allianzgi.com/en-gb/b2c/luxemburg-en/funds/mutual-funds>

Name des Produkts:

MetallRente FONDS PORTFOLIO

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990001WBYTBD3FDP82

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 34,02% 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 MetallRente FONDS PORTFOLIO („der Fonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 70 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasst, und/oder er investiert in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/ oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds“). SFDR-Zielfonds bezeichnet einen Zielfonds, dessen Ziel im Einklang mit Art. 8 bzw. Art. 9 der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungsverordnung in der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale oder in nachhaltigen Anlagen besteht.

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

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

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

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

Im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie hat der Investmentmanager mindestens 70 % des Fondsvermögens verschiedenen Nachhaltigkeitsansätzen zugewiesen.

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 96,91 %

Im Falle der Investitionen direkt in festverzinsliche Wertpapiere oder Aktientitel im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie wurden die verbindlichen Elemente eingehalten.

- Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts - PAI) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch die Einhaltung der folgenden Ausschlusskriterien für Direktinvestitionen berücksichtigt:

- Wertpapiere von Unternehmen, die aufgrund von problematischen Praktiken in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption in schwerwiegender Weise gegen Prinzipien und Leitlinien wie die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen,

- Wertpapiere von Unternehmen, die an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) beteiligt sind,

- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,

- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen,

- Wertpapiere von Versorgungsunternehmen, die mehr als 20 % ihrer Umsätze aus Kohle erzielen,

- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die am Vertrieb von Tabak beteiligt sind, im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze.

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

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

- [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 die PAI-Indikatoren, für die Signifikanzschwellen festgelegt wurden, um erheblich schädliche Emittenten zu identifizieren. Bei Emittenten, die die Signifikanzschwelle nicht erreicht haben, erfolgte gegebenenfalls über einen begrenzten Zeitraum ein Engagement, 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.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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.

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

- Treibhausgasemissionen
- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-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 Abfälle
- Verstoß gegen die UN Global Compact - Grundsätze
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Grundsätze
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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.

Für Investments in Zielfonds ist keine eindeutige Sektorzuordnung möglich, da die Zielfonds in Wertpapiere der Emittenten aus verschiedenen Sektoren investieren können.

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.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.07.2022-30.06.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WELL OP EM DBT 2 S EUR D H	N/A	8,29 %	Luxemburg
ALLIANZ SEL GLB HI INC-WTH2E	N/A	3,89 %	Luxemburg
ALLIANZ SEL GLB HI INC-WT9	N/A	3,74 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,03 %	USA
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,05 %	USA
NVIDIA CORP	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,22 %	USA
TESLA INC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,22 %	USA
ALPHABET INC-CL C	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,16 %	USA
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,15 %	Volksrepublik China
ALPHABET INC-CL A	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,09 %	USA

ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,08 %	Volksrepublik China
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,02 %	Taiwan
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,89 %	Dänemark
JOHNSON & JOHNSON	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,87 %	USA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,83 %	Südkorea



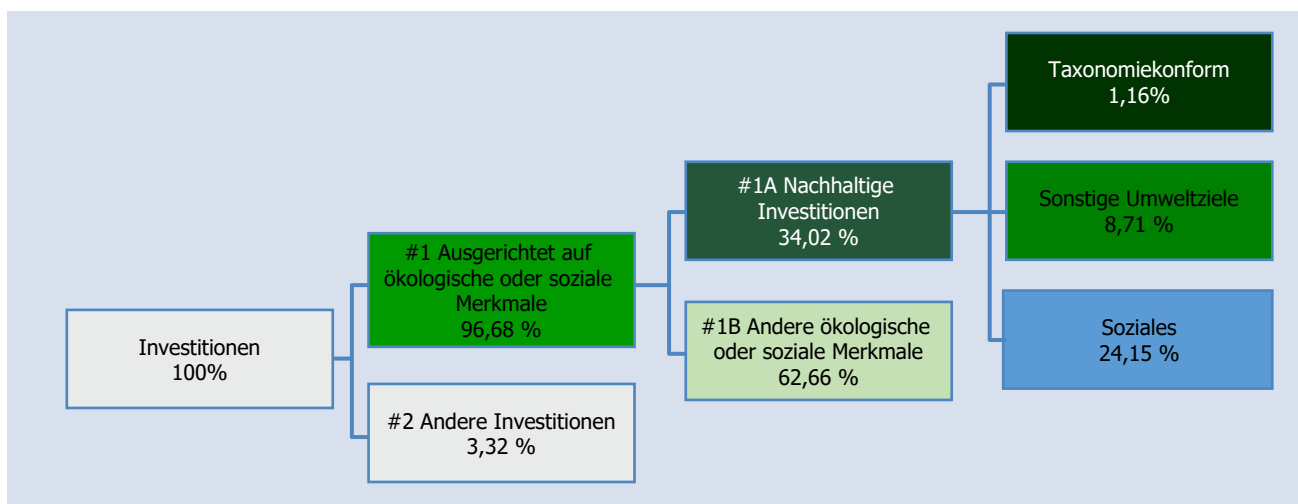
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

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

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

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

		In % der Vermögenswerte
	Sektor / Sub-Sektor	06.2023
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,02 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,02 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,36 %
B05	Kohlenbergbau	0,01 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,66 %
B07	Erzbergbau	0,53 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,17 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	34,25 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,07 %
C11	Getränkeherstellung	1,86 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,77 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,60 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,22 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,27 %
C18	Herstellung von Druckerzeugnissen; Vervielfältigung von bespielten Ton-, Bild- und Datenträgern	0,14 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,27 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,56 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6,24 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,32 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,75 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,36 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,36 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	10,25 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,93 %
C28	Maschinenbau	3,68 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,55 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,42 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,02 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,59 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	2,73 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	2,73 %
F	BAUWERBE/BAU	1,08 %
F41	Hochbau	0,74 %
F42	Tiefbau	0,34 %

G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	10,29 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,14 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,75 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,40 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	1,16 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,46 %
H50	Schifffahrt	0,09 %
H51	Luftfahrt	0,17 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,24 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,20 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,64 %
I55	Beherbergung	0,17 %
I56	Gastronomie	0,47 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	18,11 %
J58	Verlagswesen	5,90 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,16 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,48 %
J61	Telekommunikation	3,31 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	2,87 %
J63	Informationsdienstleistungen	5,39 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	16,72 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	10,49 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,50 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,73 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,94 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,94 %
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,20 %
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,38 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,09 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,56 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,03 %
M75	Veterinärwesen	0,14 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,42 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,19 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,28 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,03 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,73 %

N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,05 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,14 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,87 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	4,87 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	4,87 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,04 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,04 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	1,29 %
Q86	Gesundheitswesen	1,29 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,08 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,08 %
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,32 %
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,32 %
Sonstige	NICHT ZUGEORDNET	6,98 %



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

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalbeteiligungen an ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt. Der Investmentmanager hat die Qualität dieser Daten beurteilt. Die Daten sind nicht Gegenstand einer Zusicherung durch Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch Dritte.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten sind Tätigkeiten, die die Kriterien der EU-Taxonomie erfüllen. Wenn eine Investition nicht taxonomiekonform ist, weil die Tätigkeit nicht oder noch nicht von der EU-Taxonomie abgedeckt wird oder der positive Beitrag nicht signifikant genug ist, um die technischen Screening-Kriterien der Taxonomie zu erfüllen, kann eine solche Investition dennoch als ökologisch nachhaltige Investition angesehen werden, sofern sie alle damit verbundenen Kriterien erfüllt. Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten. Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

Zum Berichtsstichtag waren zuverlässige Daten über den Umfang der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nur gemessen an den Umsatzerlösen verfügbar. Daher werden die entsprechenden Werte über die Taxonomie-Konformität der Investitionen gemessen an Investitionsausgaben oder die Betriebsausgaben mit Null angegeben.

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 4,88 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

Ja

In fossiles Gas

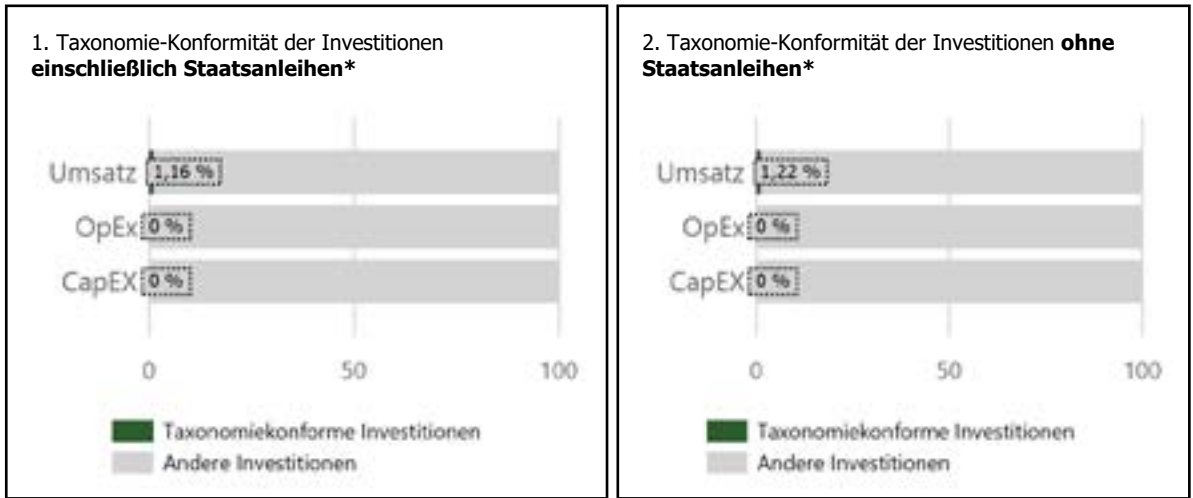
In Kernenergie

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.

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.

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



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

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

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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übungstätigkeiten 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.

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.

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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet war 8,71 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 24,15 %



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden 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 der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale erreicht hat, wurden die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien definiert. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mit Hilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds 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 des Fonds zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen ergriffen, um diese zu beheben. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht mit den Ausschlusskriterien übereinstimmen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Falle von Direktinvestitionen). Diese Mechanismen sind ein integraler Bestandteil der PAI-Berücksichtigung.

Darüber hinaus engagiert sich AllianzGI bei den Unternehmen, in die investiert wird. Die Engagement-Aktivitäten wurden nur in Bezug auf Direktinvestitionen durchgeführt. Es ist nicht garantiert, dass die durchgeführten Engagements Emittenten umfassen, die in jedem Fonds gehalten werden. Die Engagement-Strategie der Verwaltungsgesellschaft basiert auf 2 Ansätzen: (1) risikobasierter Ansatz und (2) thematischer Ansatz.

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Das Engagement steht in engem Zusammenhang mit der Größe der Beteiligungen von AllianzGI. Der Schwerpunkt der Engagements berücksichtigt Aspekte wie signifikante Abstimmungen gegen das Management des Unternehmens auf vergangenen Hauptversammlungen, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Unternehmensführung und andere Nachhaltigkeitsthemen. Der thematische Ansatz verbindet Engagements entweder mit den drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, Planetare Belastungsgrenzen und inklusiver Kapitalismus – sowie mit Fragen der Unternehmensführung in bestimmten Märkten oder im weiteren Sinne. Thematische Engagements werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

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

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

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard
Ingo Mainert
Dr. Thomas Schindler
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 30. Juni 2023

Allianz Global Investors GmbH

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