

# PremiumMandat Dynamik

Fonds commun de placement (FCP)  
RCSK: K826

**Geprüfter Jahresbericht**  
31. März 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 3. Oktober 2006 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 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](mailto:info@allianzgi.de)

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

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

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der russische Einmarsch in die Ukraine hat im Jahr 2022 zu erheblicher Volatilität und Unsicherheit auf den internationalen Kapitalmärkten geführt. 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.

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

Zum 31. März 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.....	14
Prüfungsvermerk.....	18
Weitere Informationen (ungeprüft) .....	21
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	37
Ihre Partner .....	38

# Anlagepolitik und Fondsvermögen

Ziel der Anlagepolitik ist es, auf langfristige Sicht eine überdurchschnittliche Rendite bezogen auf ein fiktives, aus internationalen Aktien und Euro Schuldverschreibungen mit durchschnittlich mittelfristiger Laufzeit bestehendes Portfolio im Rahmen der Anlagepolitik zu erwirtschaften. Hierbei strebt das Fondsmanagement eine Volatilität (Schwankungsbreite) des Anteilwerts des Fonds mit dem Ziel an, im mittel- bis langfristigen Durchschnitt eine Volatilität des Anteilpreises in einer Spanne von 10% bis 18% typischerweise nicht zu unter bzw. zu überschreiten.

Im Berichtszeitraum gingen die Kurse an den internationalen Börsen in den meisten Regionen und Sektoren zunächst stark zurück. In den USA belastete neben dem Ukraine Konflikt vor allem die angesichts hoher Inflation restriktive Geldpolitik der Notenbank die Stimmung. In Europa sorgte zudem die Energiekrise für zunehmende Risikoscheu der Anleger. Später kam es zu einer teilweisen Erholung, da Rezessionsbefürchtungen sich nicht bestätigten und die Energiepreise wieder sanken. Infolgedessen erzielten vor allem die Börsen in Europa unter dem Strich ein Plus. Erhebliche Kurseinbußen waren per saldo unterdessen in den USA und in den Schwellenländern zu verzeichnen. An den Anleihenmärkten kam es angesichts beschleunigter Geldentwertung und strafferer Geldpolitik zu einem allgemeinen Zinsanstieg, der mit mehr oder minder ausgeprägten Kursrückgängen einherging.

Im Portfolio waren rund 70 % des Vermögens in einem breit gestreuten Bestand aus Einzelaktien investiert. Auf der Länderebene blieb der Schwerpunkt auf den USA, wenngleich ihr Anteil deutlich zugunsten von Staaten wie Japan, Großbritannien und Deutschland reduziert wurde. In der Sektorbetrachtung standen unverändert die Bereiche Informationstechnik, Finanzen und Gesundheit im Vordergrund, wobei insbesondere das Gewicht des IT-Segments deutlich zurückging. Erheblich verringert wurde die Beimischung von Aktienfonds; hier lag der Fokus zuletzt auf dem europäischen Markt. Der effektive Umfang der Aktienengagements wurde über Derivate gesteuert.

Der Anteil der Engagements im Anleihenbereich erhöhte sich deutlich. Zwar wurde auf Direktinvestments nach wie vor verzichtet. Jedoch wurde der Bestand an Anleihenfonds kräftig ausgebaut, vor allem in den Bereichen Euro-Kurzläufer und

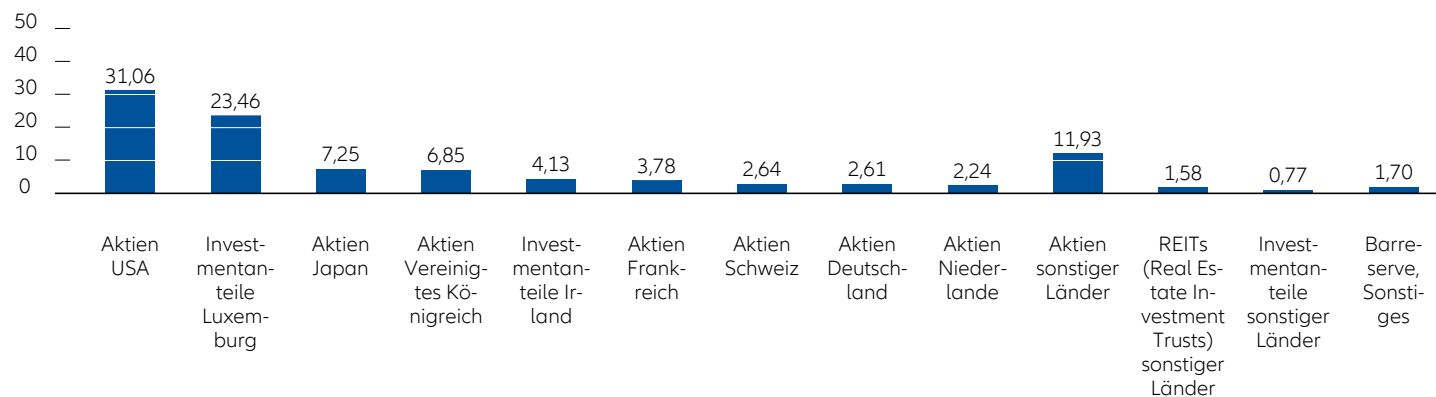
Hochzinspapiere. Dagegen waren Produkte mit Ausrichtung auf alternative Anlageklassen und Strategien am Berichtstichtag nur noch in deutlich verringertem Umfang vertreten.

Mit seiner Anlagepolitik gab der Fonds im gegebenen ungünstigen Umfeld kräftig im Wert nach.

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

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

## Struktur des Fondsvermögens in %



## Der Fonds in Zahlen

	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Fondsvermögen in Mio. EUR	234,8	240,0	215,9
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse C (EUR) (ausschüttend) WKN: A0L BPN/ISIN: LU0268210969	1.545.627	1.459.071	1.495.992
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3D NSH/ISIN: LU2489304621	8.860	--	--
Anteilwert in EUR			
- Klasse C (EUR) (ausschüttend) WKN: A0L BPN/ISIN: LU0268210969	151,37	164,52	144,34
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend) WKN: A3D NSH/ISIN: LU2489304621	98,75	--	--

# Finanzaufstellungen

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind</b>					<b>164.237.399,24</b>	<b>69,94</b>
<b>Aktien</b>					<b>160.530.888,02</b>	<b>68,36</b>
<b>Australien</b>					<b>3.986.863,31</b>	<b>1,70</b>
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	STK	41.164	AUD 22,930	579.665,70	0,25
AU000000BXB1	Brambles	STK	48.943	AUD 13,430	403.666,38	0,17
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK	7.266	AUD 98,320	438.725,87	0,19
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	36.127	AUD 22,490	498.973,33	0,21
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	STK	15.843	AUD 6,910	67.231,29	0,03
AU000000IPL1	Incitec Pivot	STK	181.256	AUD 3,130	348.411,68	0,15
AU000000JBH7	JB Hi-Fi	STK	8.653	AUD 42,470	225.686,17	0,10
AU000000MTS0	Metcash	STK	192.708	AUD 3,850	455.634,34	0,19
AU000000PRU3	Perseus Mining	STK	295.177	AUD 2,380	431.435,07	0,18
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	STK	35.778	AUD 14,590	320.573,29	0,14
AU000000SULO	Super Retail Group	STK	18.175	AUD 12,550	140.079,35	0,06
AU0000224040	Woodside Energy Group	STK	3.750	AUD 33,340	76.780,84	0,03
<b>Bermudas</b>					<b>93.810,11</b>	<b>0,04</b>
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	STK	1.890	USD 54,050	93.810,11	0,04
<b>Dänemark</b>					<b>4.229.811,03</b>	<b>1,80</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	STK	71	DKK 12.335,000	117.577,45	0,05
DK0060542181	ISS	STK	6.961	DKK 138,500	129.433,87	0,05
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	STK	27.423	DKK 1.081,800	3.982.799,71	1,70
<b>Deutschland</b>					<b>6.117.429,20</b>	<b>2,61</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	STK	7.978	EUR 100,540	802.108,12	0,34
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding	STK	3.689	EUR 31,000	114.359,00	0,05
DE0005557508	Deutsche Telekom	STK	55.619	EUR 22,280	1.239.191,32	0,53
DE0006602006	GEA Group	STK	11.017	EUR 42,270	465.688,59	0,20
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd	STK	319	EUR 300,800	95.955,20	0,04
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	3.689	EUR 65,460	241.481,94	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies	STK	15.725	EUR 37,195	584.891,38	0,25
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	STK	17.453	EUR 70,400	1.228.691,20	0,52
DE0006599905	Merck	STK	5.555	EUR 170,550	947.405,25	0,41
DE0007164600	SAP	STK	3.434	EUR 115,800	397.657,20	0,17
<b>Finnland</b>					<b>825.361,87</b>	<b>0,35</b>
FI0009000202	Kesko -B-	STK	3.058	EUR 19,730	60.334,34	0,02
FI0009000681	Nokia	STK	68.966	EUR 4,475	308.622,85	0,13
FI0009002422	Outokumpu	STK	35.948	EUR 5,030	180.818,44	0,08
FI0009005987	UPM-Kymmene	STK	8.936	EUR 30,840	275.586,24	0,12
<b>Frankreich</b>					<b>8.877.257,71</b>	<b>3,78</b>
FR0013280286	BioMérieux	STK	4.353	EUR 95,640	416.320,92	0,18
FR0000131104	BNP Paribas	STK	15.591	EUR 54,790	854.230,89	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	STK	6.083	EUR 52,220	317.654,26	0,13
FR001400AJ45	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	STK	14.937	EUR 28,080	419.430,96	0,18
FR0000130452	Eiffage	STK	8.641	EUR 99,440	859.261,04	0,37
FR0012435121	Elis	STK	5.581	EUR 17,570	98.058,17	0,04
FR0000121667	EssilorLuxottica	STK	4.495	EUR 165,450	743.697,75	0,32
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK	32.972	EUR 6,145	202.612,94	0,09
FR0000052292	Hermès International	STK	634	EUR 1.851,000	1.173.534,00	0,50
FR0010259150	Ipsen	STK	1.760	EUR 102,600	180.576,00	0,08
FR0000120321	L'Oréal	STK	1.892	EUR 409,050	773.922,60	0,33
FR0000133308	Orange	STK	40.814	EUR 11,050	450.994,70	0,19
FR0000130577	Publicis Groupe	STK	4.690	EUR 72,260	338.899,40	0,14
FR0000121220	Sodexo	STK	1.951	EUR 89,500	174.614,50	0,07
FR0000050809	Sopra Steria Group	STK	628	EUR 193,400	121.455,20	0,05
FR0012757854	SPIE	STK	16.011	EUR 26,760	428.454,36	0,18
FR0000051807	Teleperformance	STK	940	EUR 220,400	207.176,00	0,09
FR0000120271	TotalEnergies	STK	6.356	EUR 54,010	343.287,56	0,15
FR0000125486	Vinci	STK	4.485	EUR 105,640	473.795,40	0,20

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
FR0000127771	Vivendi	STK	21.828	EUR 9,320	203.436,96	0,09	
FR0000121204	Wendel	STK	979	EUR 97,900	95.844,10	0,04	
<b>Hongkong</b>						<b>310.108,52</b>	<b>0,13</b>
HK0000069689	AIA Group	STK	7.800	HKD 82,650	75.415,87	0,03	
HK0101000591	Hang Lung Properties	STK	73.000	HKD 14,680	125.364,39	0,05	
HK0083000502	Sino Land	STK	88.000	HKD 10,620	109.328,26	0,05	
<b>Irland</b>						<b>1.758.853,60</b>	<b>0,75</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	STK	3.300	USD 282,660	856.584,96	0,36	
IE0001827041	CRH	STK	6.387	GBP 40,820	296.067,87	0,13	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	STK	3.609	USD 182,910	606.200,77	0,26	
<b>Italien</b>						<b>4.000.998,14</b>	<b>1,70</b>
IT0001233417	A2A	STK	190.118	EUR 1,464	278.332,75	0,12	
IT0005218380	Banco BPM	STK	21.670	EUR 3,594	77.881,98	0,03	
IT0000066123	BPER Banca	STK	96.715	EUR 2,237	216.351,46	0,09	
IT0003132476	Eni	STK	82.783	EUR 12,790	1.058.794,57	0,45	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	STK	371.378	EUR 2,352	873.481,06	0,37	
IT0005211237	Italgas	STK	15.059	EUR 5,625	84.706,88	0,04	
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	STK	19.199	EUR 9,276	178.089,92	0,08	
IT0003796171	Poste Italiane	STK	30.551	EUR 9,336	285.224,14	0,12	
IT0004176001	Prismian	STK	12.335	EUR 38,470	474.527,45	0,20	
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	99.644	EUR 4,753	473.607,93	0,20	
<b>Japan</b>						<b>17.029.365,12</b>	<b>7,25</b>
JP3119600009	Ajinomoto	STK	8.700	JPY 4.606,000	275.719,79	0,12	
JP3298000005	Cosmo Energy Holdings	STK	4.700	JPY 4.285,000	138.571,35	0,06	
JP3475350009	Daiichi Sankyo	STK	6.400	JPY 4.822,000	212.340,06	0,09	
JP3811000003	Fujikura	STK	43.700	JPY 938,000	282.038,92	0,12	
JP3822000000	H.U. Group Holdings	STK	9.300	JPY 2.666,000	170.595,61	0,07	
JP3768600003	Haseko	STK	26.100	JPY 1.539,000	276.378,27	0,12	
JP3153850007	INFRONEER Holdings	STK	59.500	JPY 1.022,000	418.400,91	0,18	
JP3137200006	Isuzu Motors	STK	8.800	JPY 1.579,000	95.606,97	0,04	
JP3143600009	ITOCHU	STK	37.000	JPY 4.301,000	1.094.954,13	0,47	
JP3752900005	Japan Post Holdings	STK	58.000	JPY 1.076,500	429.602,49	0,18	
JP3215800008	Kaneka	STK	12.400	JPY 3.450,000	294.351,02	0,13	
JP3496400007	KDDI	STK	3.500	JPY 4.093,000	98.567,68	0,04	
JP3289800009	Kobe Steel	STK	32.500	JPY 1.053,000	235.470,49	0,10	
JP3297000006	Kokuyo	STK	16.000	JPY 1.878,000	206.747,53	0,09	
JP3304200003	Komatsu	STK	28.500	JPY 3.277,000	642.607,90	0,27	
JP3269600007	Kuraray	STK	17.700	JPY 1.217,000	148.213,79	0,06	
JP3877600001	Marubeni	STK	60.300	JPY 1.795,500	744.950,61	0,32	
JP3868400007	Mazda Motor	STK	33.500	JPY 1.225,000	282.361,61	0,12	
JP3918000005	MEIJI Holdings	STK	7.000	JPY 3.155,000	151.957,51	0,06	
JP3898400001	Mitsubishi	STK	2.300	JPY 4.751,000	75.186,11	0,03	
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	STK	26.600	JPY 1.963,000	359.274,75	0,15	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	STK	193.300	JPY 847,900	1.127.719,91	0,48	
JP3888300005	Mitsui Chemicals	STK	23.200	JPY 3.410,000	544.336,08	0,23	
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	STK	5.300	JPY 3.215,000	117.241,57	0,05	
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	STK	9.700	JPY 4.770,000	318.357,34	0,14	
JP3738600000	NGK Spark Plug	STK	32.000	JPY 2.736,000	602.408,14	0,26	
JP3688370000	Nippon Express Holdings	STK	1.500	JPY 7.970,000	82.257,28	0,04	
JP3749400002	Nippon Paint Holdings	STK	41.100	JPY 1.238,000	350.096,06	0,15	
JP3381000003	Nippon Steel	STK	3.500	JPY 3.120,000	75.135,88	0,03	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	STK	41.900	JPY 3.962,000	1.142.229,19	0,49	
JP3678000005	Nisshinbo Holdings	STK	39.700	JPY 1.012,000	276.436,75	0,12	
JP3675600005	Nissin Foods Holdings	STK	4.900	JPY 12.130,000	408.960,76	0,17	
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	STK	19.500	JPY 2.930,000	393.121,68	0,17	
JP3201600008	Organo	STK	3.500	JPY 3.605,000	86.815,66	0,04	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3982800009	Rohm	STK	1.800	JPY 10.970,000	135.863,84	0,06
JP3414750004	Seiko Epson	STK	7.000	JPY 1.881,000	90.596,54	0,04
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical	STK	31.500	JPY 4.275,000	926.555,49	0,39
JP3663900003	Sojitz	STK	33.400	JPY 2.763,000	634.968,40	0,27
JP3404600003	Sumitomo	STK	21.700	JPY 2.341,000	349.531,17	0,15
JP3409800004	Sumitomo Forestry	STK	21.200	JPY 2.620,000	382.174,68	0,16
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	STK	20.700	JPY 5.298,000	754.583,07	0,32
JP3538800008	TDK	STK	7.100	JPY 4.725,000	230.826,10	0,10
JP3104890003	TIS	STK	3.200	JPY 3.490,000	76.842,27	0,03
JP3573000001	Tokyo Gas	STK	14.100	JPY 2.496,000	242.152,22	0,10
JP3942800008	Yamaha Motor	STK	23.900	JPY 3.460,000	568.982,30	0,24
JP3955800002	Yokohama Rubber	STK	24.800	JPY 2.797,000	477.275,24	0,20
<b>Kanada</b>					<b>2.273.450,54</b>	<b>0,97</b>
CA19239C1068	Cogeco Communications	STK	9.219	CAD 63,760	398.177,48	0,17
CA3180714048	Finning International	STK	13.411	CAD 32,940	299.246,67	0,13
CA45075E1043	iA Financial	STK	2.513	CAD 84,700	144.185,13	0,06
CA5394811015	Loblaw Companies	STK	3.294	CAD 122,690	273.764,63	0,12
US5500211090	Lululemon Athletica	STK	1.309	USD 358,090	430.451,27	0,18
US5880561015	Mercer International	STK	14.907	USD 9,650	132.102,10	0,06
CA6665111002	Northland Power	STK	13.153	CAD 33,700	300.261,25	0,13
CA82509L1076	Shopify -A-	STK	4.722	CAD 62,910	201.228,85	0,08
CA98462Y1007	Yamana Gold	STK	17.483	CAD 7,940	94.033,16	0,04
<b>Neuseeland</b>					<b>115.730,39</b>	<b>0,05</b>
NZFBUE0001S0	Fletcher Building	STK	46.170	NZD 4,360	115.730,39	0,05
<b>Niederlande</b>					<b>5.255.001,68</b>	<b>2,24</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	STK	37.802	EUR 31,620	1.195.299,24	0,51
NL0006237562	Arcadis	STK	7.113	EUR 37,600	267.448,80	0,12
NL0010273215	ASML Holding	STK	3.245	EUR 617,200	2.002.814,00	0,85
NL0013654783	Prosus	STK	13.757	EUR 71,850	988.440,45	0,42
NL0011821392	Signify	STK	8.802	EUR 30,370	267.316,74	0,11
NL0000395903	Wolters Kluwer	STK	4.579	EUR 116,550	533.682,45	0,23
<b>Norwegen</b>					<b>694.530,55</b>	<b>0,30</b>
NO0010365521	Grieg Seafood	STK	14.249	NOK 79,750	100.044,63	0,05
NO0003733800	Orkla	STK	28.964	NOK 74,340	189.565,71	0,08
NO0010208051	Yara International	STK	10.144	NOK 453,400	404.920,21	0,17
<b>Österreich</b>					<b>404.403,65</b>	<b>0,17</b>
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	STK	2.269	EUR 28,450	64.553,05	0,03
AT0000937503	voestalpine	STK	10.970	EUR 30,980	339.850,60	0,14
<b>Portugal</b>					<b>399.148,96</b>	<b>0,17</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	STK	18.757	EUR 21,280	399.148,96	0,17
<b>Schweden</b>					<b>1.107.190,91</b>	<b>0,47</b>
SE0015988019	Nibe Industrier -B-	STK	16.863	SEK 116,200	174.028,74	0,07
SE0000163594	Securitas -B-	STK	50.962	SEK 90,840	411.153,13	0,18
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	STK	80.705	SEK 59,710	427.983,99	0,18
SE0000114837	Trelleborg -B-	STK	3.612	SEK 293,100	94.025,05	0,04
<b>Schweiz</b>					<b>6.200.978,09</b>	<b>2,64</b>
CH0432492467	Alcon	STK	1.990	CHF 64,580	128.818,04	0,06
CH0044328745	Chubb	STK	1.365	USD 193,420	242.452,23	0,10
CH0360674466	Galenica	STK	8.841	CHF 76,350	676.606,24	0,29
CH0038863350	Nestlé	STK	18.883	CHF 111,600	2.112.325,07	0,90
CH0012005267	Novartis	STK	12.327	CHF 84,070	1.038.781,03	0,44
CH0000816824	OC Oerlikon	STK	17.282	CHF 5,165	89.472,57	0,04
CH0012032048	Roche Holding	STK	6.190	CHF 260,750	1.617.858,49	0,69
CH0012549785	Sonova Holding	STK	474	CHF 268,700	127.664,92	0,05
CH0012100191	Tecan Group	STK	422	CHF 394,800	166.999,50	0,07
<b>Singapur</b>					<b>3.478.705,30</b>	<b>1,48</b>
SG1R89002252	City Developments	STK	29.100	SGD 7,340	147.506,51	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SG1L01001701	DBS Group Holdings	STK	48.600	SGD 33,070	1.109.922,40	0,47
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	STK	115.700	SGD 12,390	989.980,90	0,42
SG1M31001969	United Overseas Bank	STK	50.900	SGD 29,880	1.050.317,32	0,45
SG1T56930848	Wilmar International	STK	62.100	SGD 4,220	180.978,17	0,08
<b>Spanien</b>					<b>3.458.057,16</b>	<b>1,47</b>
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	STK	171.038	EUR 6,575	1.124.574,85	0,48
ES0105563003	Corporacion ACCIONA Energias Renovables	STK	7.741	EUR 35,220	272.638,02	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	89.474	EUR 11,445	1.024.029,93	0,43
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	25.336	EUR 30,550	774.014,80	0,33
ES0116870314	Naturgy Energy Group	STK	6.678	EUR 27,540	183.912,12	0,08
ES0173516115	Repsol	STK	5.581	EUR 14,135	78.887,44	0,03
<b>Uruguay</b>					<b>893.431,84</b>	<b>0,38</b>
US58733R1023	MercadoLibre	STK	768	USD 1.266,800	893.431,84	0,38
<b>USA</b>					<b>72.945.838,40</b>	<b>31,06</b>
US88579Y1010	3M	STK	7.631	USD 102,780	720.248,26	0,31
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	9.696	USD 99,080	882.207,52	0,38
US00724F1012	Adobe	STK	3.012	USD 381,900	1.056.323,10	0,45
US0082521081	Affiliated Managers Group	STK	4.904	USD 139,000	625.975,61	0,27
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	4.437	USD 134,490	547.988,66	0,23
US02079K3059	Alphabet -A-	STK	32.699	USD 100,890	3.029.526,42	1,29
US02079K1079	Alphabet -C-	STK	23.154	USD 101,320	2.154.335,62	0,92
US0231351067	Amazon.com	STK	36.874	USD 102,000	3.453.922,39	1,47
US0258161092	American Express	STK	1.117	USD 162,410	166.593,51	0,07
US0268747849	American International Group	STK	7.861	USD 49,820	359.644,71	0,15
US0311621009	Amgen	STK	3.723	USD 241,500	825.662,05	0,35
US0367521038	Anthem	STK	1.504	USD 458,920	633.836,10	0,27
US0378331005	Apple	STK	5.230	USD 162,360	779.781,42	0,33
US0382221051	Applied Materials	STK	5.737	USD 122,110	643.321,75	0,27
US0404131064	Arista Networks	STK	2.479	USD 162,490	369.909,36	0,16
US0441861046	Ashland Global Holdings	STK	5.250	USD 102,260	493.011,72	0,21
US0476491081	Atkore	STK	638	USD 139,230	81.572,85	0,04
US0527691069	Autodesk	STK	3.683	USD 201,610	681.876,84	0,29
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	3.015	USD 219,490	607.706,95	0,26
US0538071038	Avnet	STK	1.979	USD 44,450	80.781,09	0,03
US0865161014	Best Buy	STK	3.269	USD 75,320	226.108,76	0,10
US09062X1037	Biogen	STK	668	USD 275,130	168.774,40	0,07
US09247X1019	BlackRock	STK	942	USD 661,040	571.835,08	0,24
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	13.639	USD 68,200	854.198,99	0,36
US11135F1012	Broadcom	STK	256	USD 633,750	148.987,59	0,06
US1273871087	Cadence Design Systems	STK	6.862	USD 207,010	1.304.470,28	0,56
US1598641074	Charles River Laboratories International	STK	616	USD 198,030	112.022,14	0,05
US1630921096	Chegg	STK	3.061	USD 16,240	45.650,08	0,02
US1255231003	Cigna	STK	2.052	USD 254,090	478.803,24	0,20
US1727551004	Cirrus Logic	STK	2.838	USD 109,560	285.533,17	0,12
US17275R1023	Cisco Systems	STK	39.743	USD 51,430	1.877.021,82	0,80
US1729674242	Citigroup	STK	11.731	USD 46,070	496.301,28	0,21
US1844961078	Clean Harbors	STK	2.550	USD 138,760	324.935,10	0,14
US18538R1032	Clearwater Paper	STK	2.550	USD 33,220	77.791,47	0,03
US18539C1053	Clearway Energy -A-	STK	3.323	USD 29,680	90.570,42	0,04
US12621E1038	CNO Financial Group	STK	13.027	USD 21,990	263.064,23	0,11
US1912161007	Coca-Cola	STK	2.155	USD 61,850	122.399,36	0,05
US20030N1019	Comcast -A-	STK	9.961	USD 37,150	339.823,89	0,15
US2058871029	Conagra Brands	STK	10.302	USD 37,390	353.727,77	0,15
US2270461096	Crocs	STK	2.140	USD 125,060	245.767,44	0,11
US2358511028	Danaher	STK	480	USD 249,800	110.109,76	0,05
US2441991054	Deere	STK	552	USD 403,700	204.639,74	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US2547091080	Discover Financial Services	STK	5.596	USD 98,120	504.228,51	0,22
US2786421030	eBay	STK	3.731	USD 43,910	150.446,07	0,06
US2788651006	Ecolab	STK	543	USD 163,280	81.418,85	0,04
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	7.411	USD 81,570	555.136,04	0,24
US2855121099	Electronic Arts	STK	5.778	USD 119,100	631.948,16	0,27
US5324571083	Eli Lilly	STK	2.402	USD 340,690	751.492,31	0,32
US29355A1079	Enphase Energy	STK	621	USD 205,270	117.060,19	0,05
US29414B1044	EPAM Systems	STK	308	USD 293,690	83.067,67	0,04
US30040W1080	Eversource Energy	STK	8.217	USD 78,110	589.402,64	0,25
SG9999000020	Flex	STK	16.491	USD 22,280	337.407,19	0,14
US3703341046	General Mills	STK	13.037	USD 84,960	1.017.148,40	0,43
US3724601055	Genuine Parts	STK	4.355	USD 164,370	657.359,38	0,28
US37247D1063	Genworth Financial -A-	STK	36.806	USD 4,980	168.321,70	0,07
US3755581036	Gilead Sciences	STK	12.150	USD 81,450	908.781,58	0,39
US3886891015	Graphic Packaging Holding	STK	11.346	USD 25,260	263.189,33	0,11
US4364401012	Hologic	STK	10.154	USD 80,500	750.628,74	0,32
US4370761029	Home Depot	STK	1.359	USD 285,360	356.126,84	0,15
US4448591028	Humana	STK	416	USD 488,360	186.563,02	0,08
US45168D1046	IDEXX Laboratories	STK	1.458	USD 493,550	660.816,43	0,28
US4581401001	Intel	STK	22.054	USD 32,090	649.904,04	0,28
US4612021034	Intuit	STK	965	USD 440,090	389.996,73	0,17
US46120E6023	Intuitive Surgical	STK	545	USD 251,300	125.771,18	0,05
US46817M1071	Jackson Financial -A-	STK	7.233	USD 36,790	244.365,79	0,10
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	13.433	USD 153,430	1.892.672,41	0,81
US46625H1005	JPMorgan Chase	STK	16.738	USD 128,750	1.978.987,05	0,84
US49338L1035	Keysight Technologies	STK	5.623	USD 158,070	816.224,62	0,35
US5128071082	Lam Research	STK	1.574	USD 531,360	768.043,36	0,33
US5184151042	Lattice Semiconductor	STK	3.288	USD 94,500	285.335,47	0,12
US5355551061	Lindsay	STK	1.266	USD 148,070	172.144,41	0,07
US56418H1005	ManpowerGroup	STK	5.128	USD 81,210	382.428,00	0,16
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	STK	632	USD 164,880	95.692,35	0,04
CA5753851099	Masonite International	STK	2.858	USD 88,240	231.590,04	0,10
US58933Y1055	Merck	STK	17.447	USD 105,920	1.697.035,33	0,72
US59001A1025	Meritage Homes	STK	1.196	USD 114,500	125.756,03	0,05
US5926881054	Mettler-Toledo International	STK	177	USD 1.499,740	243.770,64	0,10
US5528481030	MGIC Investment	STK	15.739	USD 13,280	191.940,83	0,08
US5950171042	Microchip Technology	STK	3.770	USD 82,780	286.588,61	0,12
US5951121038	Micron Technology	STK	6.523	USD 63,090	377.920,16	0,16
US5949181045	Microsoft	STK	27.179	USD 284,050	7.089.578,55	3,02
US60770K1079	Moderna	STK	588	USD 147,440	79.613,15	0,03
US6200763075	Motorola Solutions	STK	2.196	USD 281,650	567.981,57	0,24
US55354G1004	MSCI	STK	162	USD 548,720	81.631,53	0,04
US6501111073	New York Times -A-	STK	8.537	USD 37,890	297.044,86	0,13
US6558441084	Norfolk Southern	STK	1.871	USD 208,840	358.822,46	0,15
US67066G1040	NVIDIA	STK	12.994	USD 273,830	3.267.503,34	1,39
US6907421019	Owens Corning	STK	5.390	USD 93,280	461.710,18	0,20
US6937181088	PACCAR	STK	7.090	USD 72,210	470.149,23	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings	STK	5.026	USD 74,390	343.343,79	0,15
US7134481081	PepsiCo	STK	796	USD 180,830	132.183,03	0,06
US7170811035	Pfizer	STK	7.886	USD 40,380	292.425,50	0,12
US7374461041	Post Holdings	STK	1.539	USD 89,000	125.782,66	0,05
US74251V1026	Principal Financial Group	STK	1.176	USD 74,140	80.066,72	0,03
US7427181091	Procter & Gamble	STK	8.149	USD 147,450	1.103.421,00	0,47
US7475251036	QUALCOMM	STK	7.042	USD 127,400	823.867,93	0,35
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	STK	515	USD 811,500	383.784,92	0,16
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	STK	1.011	USD 250,900	232.939,94	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US7611521078	ResMed	STK	1.210	USD 215,950	239.955,51	0,10
US7782961038	Ross Stores	STK	5.553	USD 103,130	525.902,02	0,22
US79466L3024	salesforce.com	STK	1.829	USD 196,600	330.209,35	0,14
US86333M1080	Stride	STK	2.373	USD 39,030	85.052,77	0,04
US86800U1043	Super Micro Computer	STK	950	USD 103,340	90.153,84	0,04
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	5.892	USD 28,550	154.476,00	0,07
US8716071076	Synopsis	STK	3.064	USD 375,940	1.057.789,98	0,45
US88160R1014	Tesla	STK	13.160	USD 195,280	2.359.966,33	1,01
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	2.144	USD 562,970	1.108.414,46	0,47
US8725401090	TJX Companies	STK	1.168	USD 76,910	82.493,13	0,04
US90384S3031	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	STK	159	USD 536,370	78.316,59	0,03
US9113631090	United Rentals	STK	215	USD 386,200	76.250,53	0,03
US91307C1027	United Therapeutics	STK	638	USD 219,000	128.308,95	0,05
US91913Y1001	Valero Energy	STK	1.281	USD 137,020	161.185,23	0,07
US9224751084	Veeva Systems -A-	STK	1.712	USD 179,150	281.651,93	0,12
US92343V1044	Verizon Communications	STK	43.099	USD 38,660	1.530.104,86	0,65
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	STK	1.856	USD 312,160	532.043,79	0,23
US9345502036	Warner Music Group -A-	STK	11.571	USD 32,890	349.483,69	0,15
US9553061055	West Pharmaceutical Services	STK	975	USD 340,870	305.200,72	0,13
US3848021040	WW Grainger	STK	850	USD 669,270	522.411,15	0,22
US98978V1035	Zoetis	STK	870	USD 164,150	131.145,17	0,06
<b>Vereinigtes Königreich</b>					<b>16.074.561,94</b>	<b>6,85</b>
GB00B1YW4409	3i Group	STK	37.058	GBP 16,760	705.305,63	0,30
GB0009895292	AstraZeneca	STK	15.766	GBP 112,978	2.022.724,62	0,86
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	26.560	GBP 3,764	113.526,97	0,05
GB0031348658	Barclays	STK	396.397	GBP 1,461	657.570,74	0,28
GB0031743007	Burberry Group	STK	32.683	GBP 25,740	955.326,47	0,41
NL0010545661	CNH Industrial	STK	17.722	EUR 13,990	247.930,78	0,11
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners	STK	11.426	USD 58,240	611.093,60	0,26
GB00BV9FP302	Computacenter	STK	8.624	GBP 20,854	204.231,11	0,09
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group	STK	58.206	GBP 2,264	149.646,14	0,06
GB0008220112	DS Smith	STK	76.839	GBP 3,151	274.948,57	0,12
JE00BJVNSS43	Ferguson	STK	1.818	USD 131,520	219.572,44	0,09
GB0003452173	Firstgroup	STK	56.196	GBP 1,054	67.261,62	0,03
GB00BN7SWP63	GSK	STK	18.537	GBP 14,304	301.105,24	0,13
GB0005405286	HSBC Holdings	STK	389.956	GBP 5,506	2.438.000,16	1,04
GB00B019KW72	J Sainsbury	STK	97.133	GBP 2,779	306.560,20	0,13
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion	STK	104.772	GBP 1,761	209.460,74	0,09
GB0033195214	Kingfisher	STK	111.683	GBP 2,582	327.464,84	0,14
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	STK	22.908	USD 19,230	404.537,34	0,17
IE000S9YS762	Linde	STK	3.628	USD 351,540	1.171.208,40	0,50
JE00BJ1DLW90	Man Group	STK	73.205	GBP 2,374	197.352,58	0,08
GB0031274896	Marks & Spencer Group	STK	56.190	GBP 1,671	106.621,78	0,04
GB00BDR05C01	National Grid	STK	105.677	GBP 10,891	1.306.953,27	0,56
GB00BM8PJY71	NatWest Group	STK	62.414	GBP 2,641	187.185,31	0,08
IE00BDVJQ56	nVent Electric	STK	8.870	USD 42,220	343.901,44	0,15
GB00BLDRH360	OSB Group	STK	22.660	GBP 4,798	123.464,33	0,05
GB00B2B0DG97	RELX	STK	11.407	GBP 26,132	338.498,81	0,14
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	31.132	GBP 7,724	273.067,90	0,12
GB0007908733	SSE	STK	33.710	GBP 17,935	686.564,73	0,29
GB00B10RZP78	Unilever	STK	9.297	GBP 42,380	447.430,04	0,19
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	STK	666.808	GBP 0,893	676.046,14	0,29
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>					<b>3.706.511,22</b>	<b>1,58</b>
<b>Australien</b>					<b>936.220,55</b>	<b>0,40</b>
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	STK	119.501	AUD 7,510	551.147,01	0,24
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	STK	157.545	AUD 3,980	385.073,54	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Frankreich</b>						<b>296.372,69</b>	<b>0,13</b>
FR0000121964	Klepierre Real Estate Investment Trust	STK	7.237	EUR 20,680	149.661,16	0,07	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield Real Estate Investment Trust	STK	3.007	EUR 48,790	146.711,53	0,06	
<b>Spanien</b>						<b>94.957,63</b>	<b>0,04</b>
ES0105025003	Merlin Properties Socimi Real Estate Investment Trust	STK	11.818	EUR 8,035	94.957,63	0,04	
<b>USA</b>						<b>2.138.522,30</b>	<b>0,91</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	STK	4.559	USD 201,180	842.260,72	0,36	
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	STK	4.012	USD 132,530	488.278,13	0,21	
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	STK	417	USD 702,010	268.826,15	0,11	
US49427F1084	Kilroy Real Estate Investment Trust	STK	7.622	USD 31,860	223.001,03	0,10	
US6374171063	National Retail Properties Real Estate Investment Trust	STK	7.951	USD 43,300	316.156,27	0,13	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>240.438,05</b>	<b>0,10</b>
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group Real Estate Investment Trust	STK	34.062	GBP 6,216	240.438,05	0,10	
<b>Investmentanteile</b>						<b>66.603.129,03</b>	<b>28,36</b>
<b>(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)</b>							
<b>Deutschland</b>						<b>549.503,50</b>	<b>0,23</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig -I- EUR - (1.050%)	STK	6.503,000	EUR 84,500	549.503,50	0,23	
<b>Irland</b>						<b>9.686.688,64</b>	<b>4,13</b>
IE00B579F325	Invesco Physical Gold - ETC	STK	19.834	EUR 175,250	3.475.908,50	1,48	
IE00BDDRDW15	iShares II plc - iShares J.P. Morgan ESG \$ EM Bond UCITS ETF EUR - (0.450%)	STK	425.091,000	EUR 3,776	1.605.228,63	0,69	
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.770%)	STK	42.854,299	EUR 107,470	4.605.551,51	1,96	
<b>Jersey</b>						<b>1.268.427,60</b>	<b>0,54</b>
JE00BP2PWW32	WisdomTree Carbon - ETC	STK	42.708	EUR 29,700	1.268.427,60	0,54	
<b>Luxemburg</b>						<b>55.098.509,29</b>	<b>23,46</b>
LU0856992960	Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration -W- EUR - (0.210%)	STK	15.896,808	EUR 866,080	13.767.907,47	5,86	
LU1997245250	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Shares -IT- USD - (1.280%)	STK	0,005	USD 1.272,130	5,84	0,00	
LU2243730822	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity -WT9- EUR - (0.790%)	STK	32,653	EUR 127.866,840	4.175.235,93	1,78	
LU1361133488	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond -WM- USD - (0.570%)	STK	8.903,333	USD 513,490	4.198.331,80	1,79	
LU0542501423	Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities -I- EUR - (0.830%)	STK	6.470,205	EUR 504,820	3.266.288,89	1,39	
LU0976572031	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro High Yield Bond -WT- EUR - (0.490%)	STK	3.815,864	EUR 1.258,740	4.803.180,65	2,05	
LU1883297647	Allianz Global Investors Fund - Allianz German Small and Micro Cap -WT15- EUR - (0.650%)	STK	25,326	EUR 165.376,840	4.188.333,85	1,78	
LU1078006381	Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Equity -WT- EUR - (0.650%)	STK	1.237,073	EUR 1.868,860	2.311.916,25	0,98	
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- (H-EUR) - (0.480%)	STK	4.484,205	EUR 1.046,190	4.691.330,43	2,00	
LU1586358795	Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund -I- EUR - (0.690%)	STK	1.099,367	EUR 1.022,780	1.124.410,58	0,48	
LU0594339896	Allianz Institutional Investors Series - Allianz European Micro Cap -IT- EUR - (0.930%)	STK	2.144,619	EUR 3.854,870	8.267.227,44	3,52	
LU1834987973	Lyxor Index Fund - Lyxor STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF EUR - (0.300%)	STK	69.988,000	EUR 49,475	3.462.656,30	1,47	
LU0476289466	Xtrackers - MSCI Mexico UCITS ETF -1C- EUR - (0.650%)	STK	145.923,000	EUR 5,768	841.683,86	0,36	
<b>Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>230.840.528,27</b>	<b>98,30</b>
<b>Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.276.035,64</b>	<b>1,40</b>
<b>Täglich fällige Gelder</b>						<b>3.276.035,64</b>	<b>1,40</b>
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.015.311,24	0,86	
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			1.260.724,40	0,54	
<b>Summe Einlagen bei Kreditinstituten</b>						<b>3.276.035,64</b>	<b>1,40</b>

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.03.2023	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>					
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.					
<b>Börsengehandelte Derivate</b>				<b>684.302,60</b>	<b>0,29</b>
<b>Finanztermingeschäfte</b>				<b>684.302,60</b>	<b>0,29</b>
<b>Gekaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>924.503,60</b>	<b>0,39</b>
DJ EURO STOXX 600 ESG-X Index Futures 06/23	Ktr	140	EUR 167,900	36.400,00	0,01
MSCI Emerging Markets Index Futures 06/23	Ktr	310	USD 997,900	592.582,89	0,25
Topix Index Futures 06/23	Ktr	82	JPY 2.003,500	295.520,71	0,13
<b>Verkaufte Indexterminkontrakte</b>				<b>-240.201,00</b>	<b>-0,10</b>
MSCI World Net Total Return Index Futures 06/23	Ktr	-410	EUR 402,950	-240.201,00	-0,10
<b>Summe Derivate</b>				<b>684.302,60</b>	<b>0,29</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>				<b>30.245,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>234.831.112,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>					
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)				151,37	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)				98,75	
<b>Umlaufende Anteile</b>					
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)				1.545,627	
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)				8,860	

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	46.465,69
- Negative Einlagezinsen	-36.153,06
Dividenden	3.519.034,44
Erträge aus	
- Investmentanteilen	364.168,30
Sonstige Erträge	487.566,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.381.081,48</b>
Taxe d'Abonnement	-88.350,11
Pauschalvergütung	-4.521.402,23
Sonstige Kosten	-9.482,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.619.235,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag/-verlust</b>	<b>-238.153,55</b>
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	4.520.147,95
- Finanztermingeschäften	-6.490.472,20
- Devisen	8.291.878,74
<b>Nettogewinn/-verlust</b>	<b>6.083.400,94</b>
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-29.653.069,46
- Finanztermingeschäften	4.003.595,87
- Devisen	32.088,58
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>-19.533.984,07</b>

### Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.03.2023

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 215.625.519,52)	230.840.528,27
Bankguthaben	3.276.035,64
Dividendenansprüche	520.678,13
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	27.314,91
Sonstige Forderungen	478,07
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	924.503,60
<b>Summe Aktiva</b>	<b>235.589.538,62</b>
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-106.838,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-411.387,22
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-240.201,00
<b>Summe Passiva</b>	<b>-758.426,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>234.831.112,31</b>



**Entwicklung des Fondsvermögens**

für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	240.049.870,67
Mittelzuflüsse	35.447.008,90
Mittelrückflüsse	-21.131.783,19
	254.365.096,38
Betriebsergebnis	-19.533.984,07
<b>Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>234.831.112,31</b>

**Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	01.04.2022	01.04.2021
	-	-
	31.03.2023	31.03.2022
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.459.071	1.495.992
- ausgegebene Anteile	233.301	214.762
- zurückgenommene Anteile	-137.885	-251.683
<b>Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.554.487</b>	<b>1.459.071</b>

**Wertentwicklung des Fonds**

		Klasse C (EUR)	Klasse CT (EUR)
		(ausschüttend)	(thesaurierend)
		% <sup>1)</sup>	% <sup>2)</sup>
1 Jahr	(31.03.2022-31.03.2023)	-7,99	-
2 Jahre	(31.03.2021-31.03.2023)	4,87	-
3 Jahre	(31.03.2020-31.03.2023)	20,96	-
5 Jahre	(31.03.2018-31.03.2023)	16,55	-
10 Jahre	(31.03.2013-31.03.2023)	57,73	-
seit Auflage <sup>3)</sup>	(20.02.2007-31.03.2023)	66,23	-
	(28.06.2022-31.03.2023)	-	-1,25

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

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

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

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

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

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

# Anhang

## Rechnungslegungsgrundsätze

### Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des PremiumMandat Dynamik ist der Euro (EUR).

### Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

### Wertpapierkurse

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

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

### Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,628336
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,880600
Dänische Krone	(DKK)	1 EUR = DKK	7,448580
Hongkong-Dollar	(HKD)	1 EUR = HKD	8,548201
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	145,336681
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,476235
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,739398
Norwegische Krone	(NOK)	1 EUR = NOK	11,358508
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,259523
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,997641
Singapur-Dollar	(SGD)	1 EUR = SGD	1,448031
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,088950

### 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 Verwahrstellegebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilinhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmeprei-

se sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

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

mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen;

- Porto-, Telefon-, Fax- und Telex-Kosten.

### Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
PremiumMandat Dynamik		
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	2,05	0,05
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	2,05	0,05

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 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 182.555,72 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 des vorangegangenen Berichtszeitraumes zulasten des Fonds (bzw. der jeweiligen Anteilklasse) angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten) und werden als Quote des durchschnittlichen Fondsvolumens (bzw. des durchschnittli-

chen Volumens der jeweiligen Anteilklasse) ausgewiesen („laufende Kosten“). Berücksichtigt werden neben der Pauschalvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten. Ein Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht bei der Berechnung berücksichtigt.

	Laufende Kosten synthetisch in %
PremiumMandat Dynamik	
- Klasse C (EUR) (ausschüttend)	2,15
- Klasse CT (EUR) (thesaurierend)	2,14



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilhaber des  
**PremiumMandat Dynamik**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PremiumMandat Dynamik (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 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 Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

---

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

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

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

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

---

### **Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Juli 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
PremiumMandat Dynamik	Commitment

# 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 %
PremiumMandat Dynamik	börsengehandelte Derivate <sup>1)</sup>	0,00	1,56	0,35
	OTC-Derivate	-	-	-
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) <sup>2)</sup>	-	-	-
	Wertpapierleihe <sup>3)</sup>	-	-	-

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

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

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

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

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

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

## Weitere Informationen (ungeprüft)

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

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

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

	Erträge	Kosten
PremiumMandat Dynamik	0,00	0,00

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

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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

## Ausschüttungspolitik

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

# Weitere Informationen (ungeprüft)

Name des Produkts:

PremiumMandat Dynamik

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900CM3UCYK0PSQ725

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 33,35% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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, 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, war 85,19 %

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

- Die folgenden Ausschlusskriterien wurden eingehalten (mit Ausnahme von Barbeständen, Derivaten, externen Zielfonds und internen Zielfonds, die keine nachhaltige Strategie verfolgen):

- 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 des Fonds 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.

#### *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 nachhaltige Mindestausschlussliste des Investmentmanagers hat Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an umstrittenen Praktiken, die gegen internationale Normen verstoßen, herausgefiltert. Der zentrale normative Rahmen bestand aus den Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Wertpapiere von Emittenten, die in erheblichem Maß gegen diese Rahmenbedingungen verstießen, wurden aus dem Anlageuniversum entfernt.

*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?**

Der Fonds berücksichtigte bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Prüfung. Der Fonds berücksichtigte die PAI-Indikatoren auf Gesamtfondsebene jedoch nicht, da er einen hohen Anteil an externen Zielfonds aufweist und der Ansatz des Fondsmanagers des externen Zielfonds bezüglich der Ausschlusskriterien wahrscheinlich von dem der Investmentmanager abweichen wird, z. B. hinsichtlich der Berechnungsmethode, der zugrunde liegenden Daten und der Schwellenwerte.

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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022-31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ALLIANZ EURO MICRO CAP-ITE	N/A	3,54 %	Luxemburg
ALLIANZ COMMODITIES-I EUR	N/A	3,42 %	Luxemburg
ALLIANZ ADV FX INC SH DUR-W	N/A	2,97 %	Luxemburg
MICROSOFT CORP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,90 %	USA
ALLIANZ JAPAN EQUITY-WT	N/A	2,08 %	Luxemburg
ALLIANZ DYN ALL PLS EQ-WT9 E	N/A	1,95 %	Luxemburg
ALLIANZ SECURICASH SRI	N/A	1,91 %	Frankreich
ALLIANZ GER SML MIC CAP-WT95	N/A	1,71 %	Luxemburg
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	1,65 %	Republik Irland
ALLIANZ EURO HYLD-WT EUR	N/A	1,54 %	Luxemburg
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	1,53 %	Luxemburg
AMAZON.COM INC	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,49 %	USA
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	N/A	1,47 %	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ DY ASIAN HY-WM	N/A	1,41 %	Luxemburg
NOVO NORDISK A/S-B	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,08 %	Dänemark



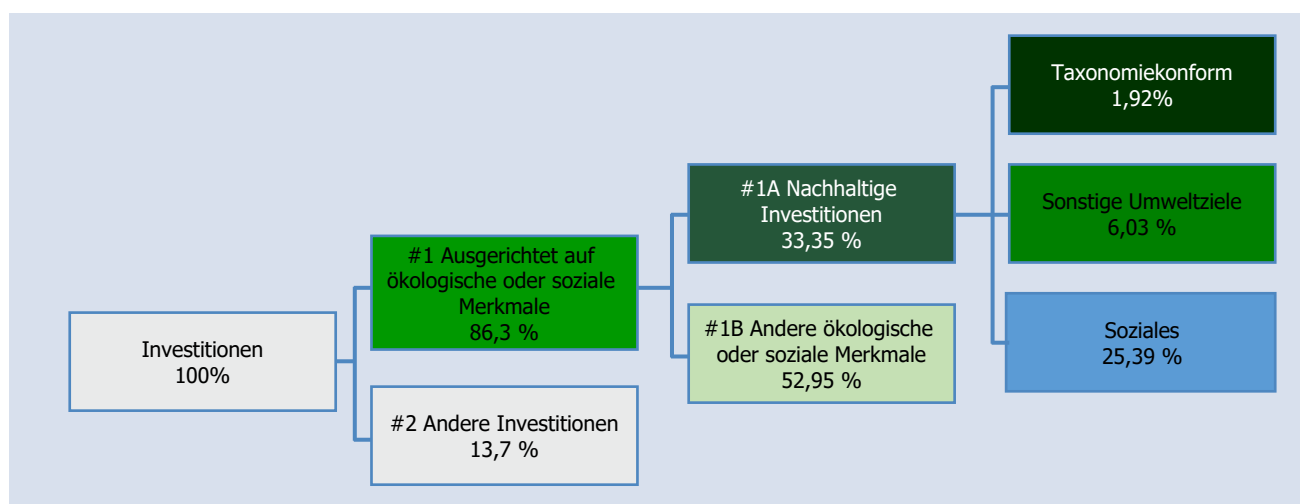
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 Derivate, Barmittel und Einlagen, einige Zielfonds und Anlagen mit vorübergehend abweichenden oder fehlenden ökologischen, sozialen oder Unternehmensführungs-Qualifikationen oder Investitionen außerhalb des festgelegten Kontingents, die im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie investiert werden sollen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

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



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

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

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

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

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

	Sektor / Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
<b>A</b>	<b>LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI</b>	<b>0,05 %</b>
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,00 %
A03	Fischerei und Aquakultur	0,04 %
<b>B</b>	<b>BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN</b>	<b>0,66 %</b>
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,10 %
B07	Erzbergbau	0,50 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,03 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,03 %
<b>C</b>	<b>VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN</b>	<b>35,98 %</b>
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1,50 %
C11	Getränkeherstellung	1,33 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,11 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,62 %

C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,31 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,48 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	0,95 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,41 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	8,10 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,53 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,93 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,51 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,17 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	8,76 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,77 %
C28	Maschinenbau	3,34 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,04 %
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,29 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,14 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,69 %
<b>D</b>	<b>ENERGIEVERSORGUNG</b>	<b>3,41 %</b>
D35	ENERGIEVERSORGUNG	3,41 %
<b>E</b>	<b>WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN</b>	<b>0,24 %</b>
E37	Abwasserentsorgung	0,08 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,16 %
<b>F</b>	<b>BAUWERBE/BAU</b>	<b>1,96 %</b>
F41	Hochbau	1,25 %
F42	Tiefbau	0,71 %
<b>G</b>	<b>HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN</b>	<b>9,00 %</b>
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,31 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,91 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	5,78 %
<b>H</b>	<b>VERKEHR UND LAGEREI</b>	<b>0,68 %</b>
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,31 %
H50	Schifffahrt	0,13 %
H51	Luftfahrt	0,09 %
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,13 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,02 %
<b>I</b>	<b>GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE</b>	<b>0,56 %</b>
I55	Beherbergung	0,44 %
I56	Gastronomie	0,12 %
<b>J</b>	<b>INFORMATION UND KOMMUNIKATION</b>	<b>15,54 %</b>
J58	Verlagswesen	6,80 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,28 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,93 %
J61	Telekommunikation	3,45 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,55 %

J63	Informationsdienstleistungen	2,53 %
<b>K</b>	<b>ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>19,39 %</b>
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	14,74 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,65 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,99 %
<b>L</b>	<b>GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN</b>	<b>1,73 %</b>
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,73 %
<b>M</b>	<b>ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>2,15 %</b>
M69	Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung	0,32 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,21 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,41 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,69 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,23 %
M75	Veterinärwesen	0,29 %
<b>N</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,90 %</b>
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,14 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,49 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,00 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,20 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,06 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,01 %
<b>O</b>	<b>ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG</b>	<b>3,52 %</b>
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	3,52 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	3,42 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,09 %
O84.3	Sozialversicherung	0,01 %
<b>P</b>	<b>ERZIEHUNG UND UNTERRICHT</b>	<b>0,06 %</b>
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,06 %
<b>Q</b>	<b>GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN</b>	<b>0,49 %</b>
Q86	Gesundheitswesen	0,49 %
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,00 %
<b>R</b>	<b>KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG</b>	<b>0,10 %</b>
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,05 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,05 %
<b>S</b>	<b>ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN</b>	<b>0,07 %</b>
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,07 %
<b>U</b>	<b>EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN</b>	<b>0,08 %</b>
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,08 %
<b>Sonstige</b>	<b>Nicht zugeordnet</b>	<b>3,44 %</b>



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

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

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

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

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

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 3,63 % 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

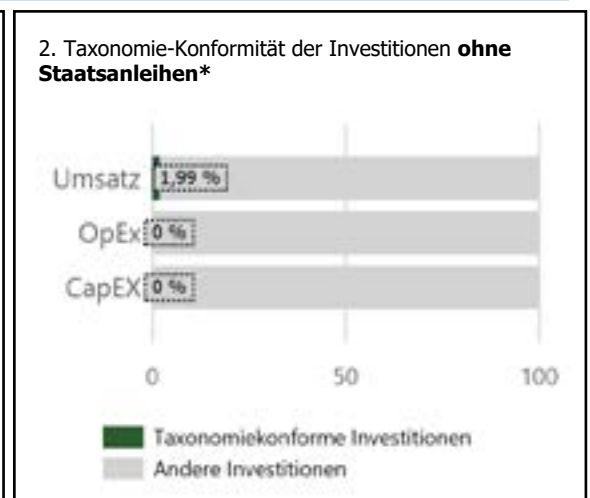
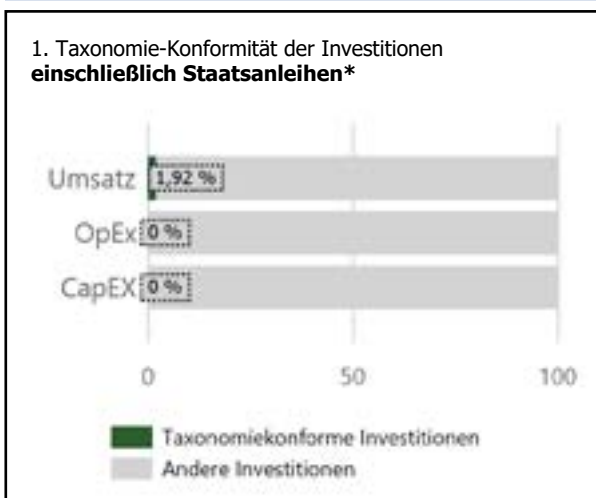
In fossiles Gas

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.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität 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.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.



## 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 6,03 %



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



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

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 25,39 %



## 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 des Fonds in Barmittel, nicht nachhaltigen Anteil der Zielfonds oder Derivate einbezogen. 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 bestand keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen.



## 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).

Der Fonds hat überwiegend in Zielfonds investiert. Daher ist ein direktes Engagement bei den Unternehmen, in die die Zielfonds investieren, nicht möglich.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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



# 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

David Newman  
CIO Global High Yield,  
Allianz Global Investors GmbH,  
UK Branch  
London

Isaline Marcel  
Mitglied der Geschäftsführung und Head of HR  
Allianz Asset Management GmbH  
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 PremiumMandat Dynamik in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. März 2023

**Allianz Global Investors GmbH**

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