

VermögensManagement

RentenStars

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K822

Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2022

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 18. Juli 2014 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022. Eine Aussage über die zukünftige Entwicklung des Fonds kann daraus nicht abgeleitet werden.

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

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

Allianz Global Investors GmbH

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

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

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

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Der 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. Dezember 2022 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.....	16
Prüfungsvermerk.....	20
Weitere Informationen (ungeprüft).....	23
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) ..	40
Ihre Partner	41

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds investiert überwiegend in Anleihenfonds und Anleihen. Daneben kann er sich an einer breiten Auswahl unterschiedlicher Anlageklassen beteiligen. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen kann schwanken und wird je nach Einschätzung der Kapitalmärkte durch das Fondsmanagement angepasst, wobei mindestens 51 % des Fondsvermögens immer in Anleihen oder Anleihenfonds angelegt sind. Anlageziel ist es, eine Kombination aus laufenden Erträgen und langfristigen Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr stiegen die Renditen an den globalen Anleihenmärkten kräftig an, was sich vor allem im mittel- bis langfristigen Laufzeitbereich in erheblichen Kursrückgängen bei umlaufenden Papieren widerspiegelte. Davon waren klassische Staatsanleihen und Schwellenlandpapiere am stärksten betroffen, in geringerem Umfang auch Schuldverschreibungen von Unternehmen. Der Ertrag von auf Dollar lautenden Anlagen wurde aus Sicht von Euro-Anlegern durch spürbare Abwertungsverluste beeinträchtigt.

Das Portfolio umfasste zum einen umfangreiche Positionen in Anleihenfonds. Dort blieben schwerpunktmäßig Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen und Hochzinspapieren aus entwickelten Staaten sowie Schuldverschreibungen aus Schwellenländern spezialisiert sind. In etwas verstärktem Umfang bestanden zuletzt Engagements in Fonds, die alternative Anleihenstrategien verfolgen. Zum anderen wurde ein breit gestreuter Bestand aus Einzelanleihen gehalten, wobei weiterhin Papiere öffentlich-rechtlicher Emittenten aus entwickelten Ländern dominierten. Daneben blieben vor allem Bank- und Unternehmensanleihen vertreten, während gedeckte Papiere

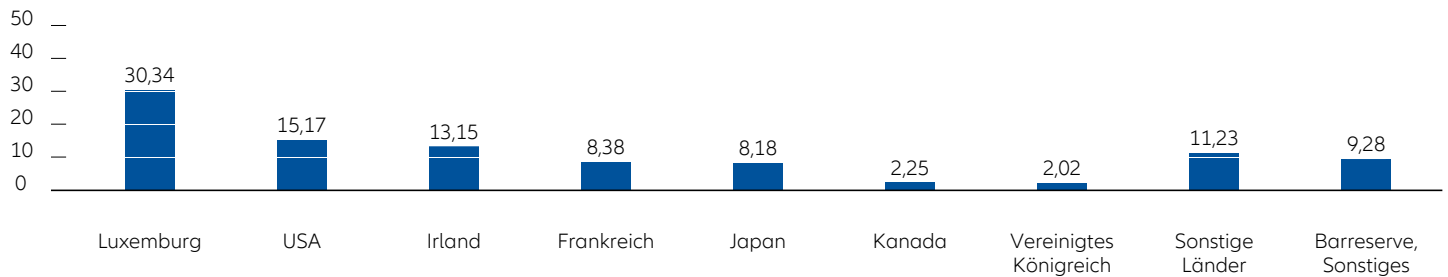
nach wie vor nur eine untergeordnete Rolle spielten. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Anleihenpositionen lag zum Berichtsstichtag bei AA (gemäß Systematik von Standard & Poor's); die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands sank deutlich auf zuletzt gut drei Jahre. Die Liquiditätsquote lag Ende Dezember auf niedrigem Niveau. Zur Feinsteuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit dieser Anlagestruktur verlor der Fonds im gegebenen ungünstigen Umfeld stark an Wert.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR	420,3	627,9	698,6
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	4.645.667	6.025.245	6.507.973
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	2.190	2.198	40
Anteilwert in EUR			
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	90,06	103,84	107,35
- Klasse I (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	886,14	1.012,51	1.031,43

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind					180.491.503,49	42,94
Obligationen					180.491.503,49	42,94
Australien					2.195.984,89	0,52
AU3TB0000135	4,7500 % Australia Government AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	1.000,0	% 104,413	665.364,64	0,16
AU000XCLWAG2	4,5000 % Australia Government AUD Bonds 13/33 S.140	AUD	500,0	% 103,774	330.649,22	0,08
AU000XCLWAS7	3,0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	700,0	% 79,402	354.188,50	0,08
AU3SG0001571	3,0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 16/30	AUD	800,0	% 91,216	465.015,95	0,11
XS1966038249	1,3750 % Telstra EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 86,859	86.859,22	0,02
XS2558574104	3,1060 % Westpac Banking EUR MTN 22/27	EUR	300,0	% 97,969	293.907,36	0,07
Belgien					2.691.291,35	0,64
BE6324012978	0,3750 % Belfius Bank EUR Notes 20/25	EUR	400,0	% 91,355	365.420,20	0,09
BE6315719490	0,0000 % Belfius Bank EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	200,0	% 88,114	176.227,42	0,04
BE0000333428	3,0000 % Belgium Government EUR Bonds 14/34 S.73	EUR	400,0	% 97,658	390.631,60	0,09
BE0000334434	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 15/25 S.74	EUR	300,0	% 95,606	286.817,25	0,07
BE0000337460	1,0000 % Belgium Government EUR Bonds 16/26 S.77	EUR	250,0	% 94,478	236.193,75	0,06
BE0000342510	0,5000 % Belgium Government EUR Bonds 17/24 S.82	EUR	250,0	% 96,169	240.423,13	0,06
BE0000345547	0,8000 % Belgium Government EUR Bonds 18/28 S.85	EUR	200,0	% 90,204	180.407,00	0,04
BE0000346552	1,2500 % Belgium Government EUR Bonds 18/33 S.86	EUR	100,0	% 83,845	83.845,00	0,02
BE0000347568	0,9000 % Belgium Government EUR Bonds 19/29 S.87	EUR	300,0	% 88,509	265.527,00	0,06
BE0002629104	1,3750 % Elia System Operator EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 93,160	465.799,00	0,11
Dänemark					649.529,71	0,16
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	300,0	% 91,520	274.561,08	0,07
US23636BAT61	5,3750 % Danske Bank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 99,892	374.968,63	0,09
Deutschland					8.276.226,34	1,97
DE000CZ40NP5	1,2500 % Commerzbank EUR MTN 19/34	EUR	400,0	% 81,580	326.320,24	0,08
DE000CZ45V82	0,3750 % Commerzbank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 86,233	344.931,96	0,08
XS1950499712	1,8750 % Deutsche Bahn Finance GBP MTN 19/26	GBP	100,0	% 92,590	104.537,01	0,02
XS1917358621	1,6250 % Deutsche Post EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 92,353	277.060,14	0,07
XS2103014291	0,3750 % E.ON EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0	% 87,580	875.800,80	0,21
XS2047500769	0,0000 % E.ON EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2024	EUR	300,0	% 95,185	285.555,09	0,07
XS2237434472	0,3750 % Fresenius EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 86,666	259.999,05	0,06
DE0001135226	4,7500 % Germany Government EUR Bonds 03/34	EUR	200,0	% 121,983	243.966,00	0,06
DE0001135481	2,5000 % Germany Government EUR Bonds 12/44	EUR	500,0	% 99,917	499.584,95	0,12
DE0001102390	0,5000 % Germany Government EUR Bonds 16/26	EUR	400,0	% 94,108	376.432,00	0,09
DE0001102465	0,2500 % Germany Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 87,609	175.218,00	0,04
DE0001102499	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2030	EUR	800,0	% 84,149	673.191,92	0,16
DE0001102408	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2026	EUR	200,0	% 91,534	183.068,00	0,04
DE0001102473	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2029	EUR	400,0	% 85,162	340.647,96	0,08
DE0001141802	0,0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 18.10.2024 S.180	EUR	300,0	% 95,590	286.770,00	0,07
US500769CG75	2,6000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau JPY Notes 07/37	JPY	50.000,0	% 124,540	442.382,64	0,11
US500769JD71	1,7500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau USD Notes 19/29	USD	1.000,0	% 86,876	815.275,24	0,19
US515110BY94	0,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/30	USD	1.000,0	% 79,702	747.951,13	0,18
DE000NWB18Q8	1,2500 % NRW Bank EUR Notes 19/49	EUR	200,0	% 69,072	138.144,68	0,03
DE000NRW0KE7	1,6500 % State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/47	EUR	200,0	% 76,251	152.501,96	0,04
DE000A2YNRZ8	0,1250 % State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 83,058	249.174,96	0,06
DE000SHFM709	0,2000 % State of Schleswig-Holstein EUR Notes 19/39	EUR	300,0	% 61,807	185.421,21	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A2YPFW5	0,3750 % State of Thüringen EUR Notes 19/34	EUR	400,0	% 73,073	292.291,40	0,07
Finnland					804.599,32	0,19
FI4000079041	2,0000 % Finland Government EUR Bonds 14/24	EUR	300,0	% 99,264	297.793,14	0,07
FI4000369467	0,5000 % Finland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 85,276	170.552,66	0,04
XS2258389415	0,1000 % OP Corporate Bank EUR MTN 20/27	EUR	400,0	% 84,063	336.253,52	0,08
Frankreich					15.422.169,79	3,67
FR0013371549	2,1250 % Aéroports de Paris EUR Notes 18/38	EUR	500,0	% 73,839	369.194,65	0,09
FR0013266434	1,3750 % Agence Française de Développement EUR Notes 17/32	EUR	200,0	% 83,460	166.920,34	0,04
FR0013397288	1,2500 % APRR EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 89,670	448.352,35	0,11
FR0013534278	0,1250 % APRR EUR MTN 20/29	EUR	300,0	% 81,865	245.594,07	0,06
FR0013460417	0,1250 % Arkea Public Sector EUR Notes 19/30	EUR	800,0	% 80,498	643.980,64	0,15
FR00140005T0	0,1250 % Arkema EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 88,004	264.013,35	0,06
FR001400CMY0	3,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	400,0	% 97,461	389.843,24	0,09
FR0013383346	0,7500 % BPCE EUR Notes 18/26	EUR	900,0	% 90,719	816.473,07	0,19
FR0013383213	1,7500 % Carrefour EUR MTN 18/26	EUR	500,0	% 93,840	469.202,10	0,11
FR0013445129	0,0100 % Compagnie de Financement Foncier EUR Notes 19/27	EUR	300,0	% 85,323	255.968,28	0,06
FR0013393899	1,0000 % Crédit Agricole Home Loan EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 87,443	262.329,72	0,06
XS1936137139	0,6250 % Dexia Crédit Local EUR MTN 19/26	EUR	800,0	% 92,567	740.534,56	0,18
FR0012938116	1,0000 % France Government EUR Bonds 15/25	EUR	300,0	% 95,269	285.807,00	0,07
FR0013131877	0,5000 % France Government EUR Bonds 16/26	EUR	750,0	% 92,770	695.775,00	0,17
FR0013154044	1,2500 % France Government EUR Bonds 16/36	EUR	500,0	% 78,379	391.895,00	0,09
FR0013257524	2,0000 % France Government EUR Bonds 17/48	EUR	200,0	% 78,211	156.421,34	0,04
FR0013341682	0,7500 % France Government EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 88,956	355.823,00	0,08
FR0013313582	1,2500 % France Government EUR Bonds 18/34	EUR	1.300,0	% 81,775	1.063.075,00	0,25
FR0013407236	0,5000 % France Government EUR Bonds 19/29	EUR	650,0	% 86,436	561.835,11	0,13
FR0013404969	1,5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	350,0	% 68,487	239.704,50	0,06
FR0013344751	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.03.2024	EUR	700,0	% 96,646	676.518,50	0,16
FR0014007L00	0,0000 % France Government EUR Zero-Coupon Bonds 25.05.2032	EUR	500,0	% 75,646	378.231,65	0,09
FR0013384567	1,4500 % La Poste EUR MTN 18/28	EUR	300,0	% 87,945	263.834,67	0,06
FR0013506292	1,2500 % Orange EUR MTN 20/27	EUR	500,0	% 90,677	453.383,40	0,11
FR0013393774	2,0000 % RCI Banque EUR MTN 19/24	EUR	500,0	% 97,367	486.836,80	0,12
FR0013396876	1,5000 % Schneider Electric EUR MTN 19/28	EUR	500,0	% 91,483	457.417,35	0,11
XS0177618039	5,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 03/33	EUR	200,0	% 112,602	225.204,36	0,05
XS1764691611	2,0000 % SNCF Réseau EUR MTN 18/48	EUR	200,0	% 71,387	142.773,40	0,03
XS1938381628	0,8750 % SNCF Réseau EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 87,017	261.050,16	0,06
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0	% 86,070	344.278,04	0,08
FR0013410818	1,7500 % Société Générale EUR MTN 19/29	EUR	200,0	% 85,350	170.699,20	0,04
FR0013518057	1,2500 % Société Générale EUR Notes 20/30	EUR	400,0	% 79,408	317.632,32	0,08
US89153VAT61	2,8290 % Total Capital International USD Notes 19/30	USD	300,0	% 88,636	249.539,04	0,06
US89153VAQ23	3,4550 % TotalEnergies Capital International USD Notes 19/29	USD	700,0	% 93,168	612.027,73	0,15
FR0011224963	4,6250 % Veolia Environnement EUR MTN 12/27	EUR	1.000,0	% 103,970	1.039.703,20	0,25
FR0013397452	1,6250 % Vinci EUR MTN 19/29	EUR	300,0	% 90,721	272.163,33	0,07
FR0014000PF1	0,0000 % Vinci EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028	EUR	300,0	% 82,711	248.134,32	0,06
Indonesien					259.875,30	0,06
US455780CK06	3,4000 % Indonesia Government USD Bonds 19/29	USD	300,0	% 92,308	259.875,30	0,06
Irland					1.235.788,21	0,30
IE00B4TV0D44	5,4000 % Ireland Government EUR Bonds 09/25	EUR	300,0	% 105,622	316.866,00	0,08
IE00BV8C9418	1,0000 % Ireland Government EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 94,893	284.679,00	0,07
IE00BH3SQ895	1,1000 % Ireland Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 89,829	179.658,00	0,04
IE00BH3SQB22	1,5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	500,0	% 69,794	348.969,95	0,08
XS2013626010	1,6250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity EUR MTN 19/39	EUR	150,0	% 70,410	105.615,26	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Italien					5.354.338,62	1,28
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	% 75,984	759.835,00	0,18
IT0005273013	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 17/48	EUR	500,0	% 82,122	410.609,95	0,10
IT0005345183	2,5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/25	EUR	100,0	% 97,465	97.465,25	0,02
IT0005340929	2,8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/28	EUR	400,0	% 93,761	375.043,96	0,09
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	400,0	% 80,630	322.521,00	0,08
IT0005367492	1,7500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/24	EUR	500,0	% 97,895	489.472,50	0,12
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	600,0	% 94,044	564.264,00	0,13
IT0005416570	0,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/27	EUR	500,0	% 87,956	439.780,00	0,11
IT0005422891	0,9000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/31	EUR	2.000,0	% 76,290	1.525.795,00	0,36
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 92,388	369.551,96	0,09
Japan					34.397.611,13	8,18
XS0171578502	1,0500 % Development Bank of Japan JPY Notes 03/23	JPY	50.000,0	% 100,605	357.363,40	0,09
JP1300151485	2,5000 % Japan Government JPY Bonds 04/34 S.15	JPY	80.000,0	% 119,361	678.375,95	0,16
JP1200781563	1,9000 % Japan Government JPY Bonds 05/25 S.78	JPY	160.000,0	% 104,543	1.188.318,28	0,28
JP1201101944	2,1000 % Japan Government JPY Bonds 09/29 S.110	JPY	280.000,0	% 110,619	2.200.420,44	0,52
JP1300301940	2,3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	300.000,0	% 117,073	2.495.160,19	0,59
JP1201301B94	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 11/31 S.130	JPY	340.000,0	% 110,911	2.679.008,16	0,64
JP1103281D37	0,6000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.328	JPY	120.000,0	% 100,152	853.807,72	0,20
JP1103321DC2	0,6000 % Japan Government JPY Bonds 13/23 S.332	JPY	470.000,0	% 100,601	3.359.069,71	0,80
JP1201471DC6	1,6000 % Japan Government JPY Bonds 13/33 S.147	JPY	80.000,0	% 109,727	623.621,95	0,15
JP1300381D38	1,8000 % Japan Government JPY Bonds 13/43 S.38	JPY	100.000,0	% 108,694	772.191,07	0,18
JP1103351E98	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.335	JPY	670.000,0	% 100,801	4.797.966,98	1,14
JP1103361EC6	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/24 S.336	JPY	160.000,0	% 100,886	1.146.753,55	0,27
JP1300451EC6	1,5000 % Japan Government JPY Bonds 14/44 S.45	JPY	170.000,0	% 102,541	1.238.411,44	0,30
JP1103411FC6	0,3000 % Japan Government JPY Bonds 15/25 S.341	JPY	210.000,0	% 100,688	1.502.160,08	0,36
JP1400081F45	1,4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	75.000,0	% 94,980	506.071,47	0,12
JP1103451GC0	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 16/26 S.345	JPY	240.000,0	% 99,742	1.700.624,85	0,40
JP1201561G37	0,4000 % Japan Government JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	280.000,0	% 93,770	1.865.267,63	0,44
JP1300521G93	0,5000 % Japan Government JPY Bonds 16/46 S.52	JPY	300.000,0	% 81,363	1.734.066,12	0,41
JP1103501J35	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.350	JPY	260.000,0	% 98,997	1.828.582,62	0,44
JP1103511J74	0,1000 % Japan Government JPY Bonds 18/28 S.351	JPY	250.000,0	% 98,815	1.755.014,22	0,42
US606822AD62	3,8500 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 16/26	USD	400,0	% 95,798	359.603,59	0,09
US606822BB97	4,2860 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 18/38	USD	200,0	% 87,323	163.894,86	0,04
US606822BU78	2,0480 % Mitsubishi UFJ Financial Group USD Notes 20/30	USD	400,0	% 79,133	297.046,93	0,07
US60687YBH18	2,2010 % Mizuho Financial Group USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 78,537	294.809,92	0,07
Kaimaninseln					683.592,81	0,16
USG2179DAA30	3,2500 % CK Hutchison International 19 USD Notes 19/24	USD	500,0	% 97,690	458.382,25	0,11
US88032XAH70	3,9250 % Tencent Holdings USD MTN 18/38	USD	300,0	% 79,995	225.210,56	0,05
Kanada					9.455.818,88	2,25
XS2421186268	0,0100 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/27	EUR	300,0	% 84,758	254.274,09	0,06
US064159MK98	3,4000 % Bank of Nova Scotia USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,300	368.994,95	0,09
CA135087ZS68	3,5000 % Canada Government CAD Bonds 11/45	CAD	1.050,0	% 103,061	749.462,56	0,18
CA135087F825	1,0000 % Canada Government CAD Bonds 16/27	CAD	1.500,0	% 90,692	942.164,05	0,22
CA135087H490	1,7500 % Canada Government CAD Bonds 17/23	CAD	1.000,0	% 99,576	689.637,66	0,16

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
CA013051EB97	2,9000 % Province of Alberta Canada CAD Notes 18/28	CAD	800,0	% 95,108	526.953,37	0,13	
US013051EE35	3,3500 % Province of Alberta Canada USD Notes 18/23	USD	900,0	% 98,758	834.104,76	0,20	
US013051EA13	3,3000 % Province of Alberta Canada USD Notes 18/28	USD	1.000,0	% 95,046	891.947,03	0,21	
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 00/31	CAD	800,0	% 117,042	648.483,18	0,15	
US110709AD48	1,7500 % Province of British Columbia Canada USD Notes 19/24 S.10	USD	500,0	% 95,151	446.465,02	0,11	
CA563469FQ32	4,6500 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 08/40	CAD	800,0	% 103,164	571.591,10	0,14	
CA683234NM69	6,2000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 00/31	CAD	800,0	% 115,784	641.513,67	0,15	
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	300,0	% 93,137	262.211,00	0,06	
CA748148RX35	2,6000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 18/25	CAD	1.500,0	% 96,818	1.005.805,31	0,24	
CA748148QJ59	6,0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 98/29	CAD	800,0	% 112,300	622.211,13	0,15	
Kroatien						467.627,50	0,11
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government EUR Bonds 17/30	EUR	500,0	% 93,526	467.627,50	0,11	
Luxemburg						499.037,52	0,12
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings EUR Notes 20/28	EUR	300,0	% 83,591	250.774,23	0,06	
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	300,0	% 82,754	248.263,29	0,06	
Niederlande						6.607.577,59	1,57
XS1933815455	1,3750 % ABN AMRO Bank EUR Notes 19/34	EUR	300,0	% 82,394	247.181,04	0,06	
DE000A2RWAX4	0,8750 % Allianz Finance II EUR MTN 19/26	EUR	500,0	% 92,988	464.941,50	0,11	
XS1910245676	1,0000 % BMW Finance EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 96,238	481.191,65	0,11	
XS2078691636	1,6250 % Daimler International Finance GBP MTN 19/24	GBP	300,0	% 94,529	320.180,09	0,08	
XS1937665955	1,5000 % Enel Finance International EUR MTN 19/25	EUR	500,0	% 95,505	477.525,35	0,11	
XS2079079799	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0	% 88,174	88.173,85	0,02	
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0	% 80,632	241.896,00	0,06	
XS2443920249	1,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/27	EUR	400,0	% 90,863	363.453,68	0,09	
XS1882544973	2,0000 % ING Groep EUR MTN 18/28	EUR	500,0	% 89,530	447.650,30	0,11	
XS2235987224	0,3750 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 20/29	EUR	300,0	% 80,426	241.278,90	0,06	
XS2079798562	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	300,0	% 88,903	266.708,40	0,06	
NL0010071189	2,5000 % Netherlands Government EUR Bonds 12/33	EUR	200,0	% 97,041	194.081,98	0,04	
NL0010733424	2,0000 % Netherlands Government EUR Bonds 14/24	EUR	500,0	% 98,886	494.430,00	0,12	
NL0010721999	2,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 14/47	EUR	100,0	% 101,212	101.211,99	0,02	
NL0012818504	0,7500 % Netherlands Government EUR Bonds 18/28	EUR	300,0	% 90,298	270.894,00	0,06	
NL0015000B11	0,0000 % Netherlands Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.01.2038	EUR	500,0	% 65,713	328.564,95	0,08	
XS2078734626	0,1250 % Shell International Finance EUR MTN 19/27	EUR	300,0	% 85,450	256.348,68	0,06	
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	400,0	% 111,308	417.822,40	0,10	
US822582AN22	5,5000 % Shell International Finance USD Notes 10/40	USD	300,0	% 103,191	290.515,12	0,07	
US822582BD31	3,2500 % Shell International Finance USD Notes 15/25	USD	400,0	% 97,074	364.391,65	0,09	
US822582BF88	4,3750 % Shell International Finance USD Notes 15/45	USD	300,0	% 88,493	249.136,06	0,06	
Norwegen						605.088,40	0,15
XS2238292010	0,0100 % DNB Boligkreditt EUR Notes 20/27	EUR	300,0	% 85,578	256.734,36	0,06	
XS2133326947	0,8750 % Kommunalbanken USD Bonds 20/25	USD	400,0	% 92,802	348.354,04	0,09	
Österreich						2.150.042,88	0,51
AT0000A04967	4,1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	EUR	200,0	% 110,892	221.784,54	0,05	

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AT0000A185T1	1,6500 % Austria Government EUR Bonds 14/24 S.1	EUR	600,0	% 98,094	588.566,64	0,14
AT0000A1ZGE4	0,7500 % Austria Government EUR Bonds 18/28	EUR	250,0	% 90,028	225.070,50	0,06
XS1982725159	0,3750 % Erste Group Bank EUR MTN 19/24	EUR	100,0	% 95,902	95.901,62	0,02
US676167BX63	3,1250 % Österreichische Kontroll- bank USD Notes 18/23	USD	1.100,0	% 98,686	1.018.719,58	0,24
Polen					142.307,40	0,03
XS1508566558	2,0000 % Poland Government EUR MTN 16/46	EUR	200,0	% 71,154	142.307,40	0,03
Portugal					1.413.654,92	0,34
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro EUR Bonds 06/37	EUR	600,0	% 103,574	621.443,94	0,15
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro EUR Bonds 15/45	EUR	200,0	% 104,841	209.681,98	0,05
PTOTETOE0012	2,8750 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro EUR Bonds 16/26	EUR	300,0	% 100,054	300.162,00	0,07
PTOTEVOE0018	2,1250 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro EUR Bonds 18/28	EUR	100,0	% 95,541	95.541,00	0,02
PTOTEXOEO024	1,9500 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 93,413	186.826,00	0,05
Schweden					600.185,78	0,14
XS2264161964	0,1250 % Telia EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 75,413	226.240,08	0,05
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall EUR MTN 20/25	EUR	100,0	% 90,660	90.659,90	0,02
XS2230884657	0,1250 % Volvo Treasury EUR MTN 20/24	EUR	300,0	% 94,429	283.285,80	0,07
Schweiz					327.038,04	0,08
CH0576402181	0,2500 % UBS Group EUR FLR-MTN 20/28	EUR	400,0	% 81,760	327.038,04	0,08
Serbien					215.841,24	0,05
XS2015296465	1,5000 % Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	300,0	% 71,947	215.841,24	0,05
Singapur					255.002,43	0,06
XS2264978623	0,0100 % United Overseas Bank EUR MTN 20/27	EUR	300,0	% 85,001	255.002,43	0,06
Slowakei					781.634,56	0,19
SK4120008871	3,3750 % Slovakia Government EUR Bonds 12/24 S.223	EUR	300,0	% 100,601	301.804,17	0,07
SK4120009762	3,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 14/29 S.227	EUR	200,0	% 102,007	204.014,38	0,05
SK4120012220	0,6250 % Slovakia Government EUR Bonds 16/26 S.231	EUR	300,0	% 91,939	275.816,01	0,07
Slowenien					673.745,90	0,16
SI0002102984	4,6250 % Slovenia Government EUR Bonds 09/24	EUR	300,0	% 104,014	312.042,30	0,07
SI0002103685	1,2500 % Slovenia Government EUR Bonds 17/27	EUR	200,0	% 93,041	186.082,44	0,05
SI0002103842	1,1875 % Slovenia Government EUR Bonds 19/29	EUR	200,0	% 87,811	175.621,16	0,04
Spanien					6.053.934,36	1,44
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras GBP MTN 19/26	GBP	300,0	% 90,478	306.457,61	0,07
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	% 88,822	355.286,24	0,08
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government EUR Bonds 13/44	EUR	100,0	% 119,681	119.680,99	0,03
ES00000127G9	2,1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	EUR	300,0	% 98,097	294.291,00	0,07
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government EUR Bonds 15/30	EUR	200,0	% 91,012	182.023,98	0,04
ES00000128H5	1,3000 % Spain Government EUR Bonds 16/26	EUR	650,0	% 94,025	611.162,50	0,15
ES00000128Q6	2,3500 % Spain Government EUR Bonds 17/33	EUR	300,0	% 89,281	267.842,97	0,06
ES0000012B88	1,4000 % Spain Government EUR Bonds 18/28	EUR	700,0	% 91,113	637.790,93	0,15
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	EUR	650,0	% 84,125	546.812,44	0,13
ES0000012G26	0,8000 % Spain Government EUR Bonds 20/27	EUR	1.000,0	% 90,347	903.469,90	0,22
ES0000012K61	2,5500 % Spain Government EUR Bonds 22/32	EUR	2.000,0	% 91,456	1.829.115,80	0,44
Südkorea					99.232,23	0,02
XS1972557737	0,5000 % LG Chem EUR Notes 19/23	EUR	100,0	% 99,232	99.232,23	0,02
Supranational					5.893.313,75	1,40
US045167EP43	1,7500 % Asian Development Bank USD MTN 19/29	USD	1.000,0	% 86,320	810.062,68	0,19
XS1919899960	0,2500 % EUROFIMA EUR MTN 18/24	EUR	500,0	% 96,805	484.022,65	0,11
XS2433363509	0,2500 % European Investment Bank EUR Notes 22/32	EUR	1.000,0	% 77,862	778.619,90	0,19
XS0241594778	1,9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	JPY	50.000,0	% 105,320	374.110,64	0,09
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank SEK MTN 15/25	SEK	5.000,0	% 95,576	429.257,82	0,10

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US298785HV15	2,6250 % European Investment Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 97,544	1.006.925,66	0,24
US4581X0DF28	2,6250 % Inter-American Development Bank USD Notes 19/24	USD	1.100,0	% 97,814	1.009.715,81	0,24
US45905U6L39	3,1250 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/25	USD	1.100,0	% 96,931	1.000.598,59	0,24
USA					63.776.821,24	15,17
US88579YAZ43	3,6250 % 3M USD MTN 17/47	USD	200,0	% 75,340	141.404,36	0,03
US88579YBB65	3,2500 % 3M USD MTN 18/24	USD	700,0	% 98,228	645.267,66	0,15
US020002AS04	5,5500 % Allstate USD Notes 05/35	USD	200,0	% 102,635	192.633,79	0,05
US023135AZ90	2,8000 % Amazon.com USD Notes 18/24	USD	400,0	% 97,010	364.149,87	0,09
XS2079716937	0,5000 % Apple EUR Notes 19/31	EUR	300,0	% 79,900	239.701,32	0,06
US037833BY53	3,2500 % Apple USD Notes 16/26	USD	400,0	% 96,256	361.322,99	0,09
US037833BX70	4,6500 % Apple USD Notes 16/46	USD	400,0	% 95,997	360.347,65	0,08
US057224AZ09	5,1250 % Baker Hughes Holdings USD Notes 10/40	USD	200,0	% 92,956	174.466,55	0,04
US06051GJK67	1,1970 % Bank of America USD FLR-MTN 20/26	USD	400,0	% 89,150	334.647,70	0,08
US06051GHD43	3,4190 % Bank of America USD FLR-Notes 18/28	USD	400,0	% 90,892	341.187,83	0,08
US06051GFF19	4,0000 % Bank of America USD MTN 14/24	USD	400,0	% 98,846	371.044,20	0,09
US06406RAH03	3,8500 % Bank of New York Mellon USD MTN 18/28	USD	400,0	% 96,190	361.071,75	0,09
US075887BV02	3,3630 % Becton Dickinson USD Notes 17/24	USD	400,0	% 97,847	367.293,63	0,09
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson USD Notes 17/27	USD	500,0	% 94,896	445.268,56	0,11
US10112RBC79	2,9000 % Boston Properties USD Notes 19/30	USD	300,0	% 81,980	230.798,79	0,05
US10373QBE98	3,4100 % BP Capital Markets Ame- rica USD Notes 19/26	USD	700,0	% 96,263	632.359,71	0,15
US110122DD77	3,4500 % Bristol-Myers Squibb USD Notes 20/27	USD	500,0	% 95,175	446.579,65	0,11
US12201PAN69	7,4000 % Burlington Resources USD Notes 02/31	USD	300,0	% 115,249	324.462,63	0,08
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 80,444	80.443,71	0,02
US00440EAP25	2,7000 % Chubb INA Holdings USD Notes 13/23	USD	400,0	% 99,661	374.101,66	0,09
US171232AQ41	6,0000 % Chubb USD Notes 07/37	USD	200,0	% 107,427	201.627,10	0,05
US17325FAS74	3,6500 % Citibank USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,757	370.709,40	0,09
US172967EW71	8,1250 % Citigroup USD Notes 09/39	USD	300,0	% 123,976	349.030,66	0,08
US172967KA87	4,4500 % Citigroup USD Notes 15/27	USD	400,0	% 95,752	359.428,17	0,08
US20030NAC56	7,0500 % Comcast USD Notes 03/33	USD	300,0	% 115,369	324.800,24	0,08
US20030NCM11	4,7000 % Comcast USD Notes 18/48	USD	400,0	% 90,541	339.867,03	0,08
US209111FT54	4,6500 % Consolidated Edison Corporation of New York USD Notes 18/48	USD	300,0	% 88,614	249.474,94	0,06
US126408HH96	3,2500 % CSX USD Notes 17/27	USD	500,0	% 93,797	440.112,36	0,10
US126650CX62	4,3000 % CVS Health USD Notes 18/28	USD	500,0	% 97,102	455.621,83	0,11
US233835AQ08	8,5000 % Daimler Finance North Ame- rica USD Notes 01/31	USD	300,0	% 124,043	349.219,85	0,08
USU2339CDV73	2,7000 % Daimler Finance North Ame- rica USD Notes 19/24	USD	300,0	% 96,725	272.312,18	0,06
US257469AJ58	5,2500 % Dominion Energy USD Notes 03/33	USD	300,0	% 98,899	278.430,56	0,07
US25746UAV17	5,9500 % Dominion Energy USD Notes 05/35	USD	300,0	% 100,908	284.087,28	0,07
US277432AW04	4,5000 % Eastman Chemical USD Notes 18/28	USD	500,0	% 94,944	445.495,43	0,11
US31398AFD90	5,6250 % Federal National Mortgage As- sociation USD Bonds 07/37	USD	500,0	% 111,860	524.866,50	0,12
XS2034629134	1,3000 % FedEx EUR Notes 19/31	EUR	100,0	% 79,539	79.539,24	0,02
US341081FB85	5,9600 % Florida Power & Light USD Notes 09/39	USD	300,0	% 106,828	300.755,52	0,07
US345370CQ17	4,7500 % Ford Motor USD Notes 13/43	USD	300,0	% 72,007	202.720,94	0,05
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor USD Notes 99/31	USD	300,0	% 102,765	289.315,74	0,07
US37045VAK61	6,6000 % General Motors USD Notes 16/36	USD	300,0	% 99,504	280.134,02	0,07
US373334JS15	4,7500 % Georgia Power USD Notes 10/40	USD	300,0	% 91,564	257.782,14	0,06
US373334JW27	4,3000 % Georgia Power USD Notes 12/42	USD	300,0	% 86,593	243.786,96	0,06
US375558BX02	1,2000 % Gilead Sciences USD Notes 20/27	USD	500,0	% 85,067	399.152,64	0,09
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group USD FLR-Notes 18/29	USD	400,0	% 93,526	351.074,01	0,08
US38141GCU67	6,1250 % Goldman Sachs Group USD Notes 03/33	USD	300,0	% 103,673	291.871,18	0,07

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US023551AM66	7,1250 % Hess USD Notes 02/33	USD	300,0	% 108,748	306.159,79	0,07
US458140BE95	2,7000 % Intel USD Notes 17/24	USD	400,0	% 96,980	364.039,58	0,09
US459200HF10	4,0000 % International Business Machi- nes USD Notes 12/42	USD	400,0	% 83,676	314.098,54	0,07
US478160BJ28	4,3750 % Johnson & Johnson USD Notes 13/33	USD	300,0	% 99,039	278.827,01	0,07
US46647PBU93	1,7640 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0	% 76,258	286.254,41	0,07
US46625HJU59	4,8500 % JPMorgan Chase USD Notes 14/44	USD	400,0	% 91,839	344.739,25	0,08
US46625HRV41	2,9500 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	400,0	% 93,469	350.860,16	0,08
US49271VAL45	0,7500 % Keurig Dr Pepper USD Notes 21/24	USD	400,0	% 94,897	356.221,08	0,08
US581557BE41	3,7960 % McKesson USD Notes 14/24	USD	400,0	% 98,508	369.774,19	0,09
US59156RAM07	5,7000 % MetLife USD Notes 05/35	USD	200,0	% 105,194	197.435,79	0,05
US59156RAP38	6,4000 % MetLife USD Notes 06/36	USD	300,0	% 97,645	274.901,34	0,06
US59156RBB33	4,3680 % MetLife USD Notes 13/23	USD	400,0	% 99,763	374.484,85	0,09
US594918BR43	2,4000 % Microsoft USD Notes 16/26	USD	400,0	% 93,505	350.993,27	0,08
US594918BT09	3,7000 % Microsoft USD Notes 16/46	USD	400,0	% 86,196	323.557,39	0,08
US61744YAR99	4,4570 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 18/39	USD	200,0	% 88,289	165.707,47	0,04
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	500,0	% 88,005	412.933,83	0,10
US61744HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	300,0	% 113,046	318.260,44	0,07
US68389XAM74	5,3750 % Oracle USD Notes 11/40	USD	400,0	% 92,521	347.299,57	0,08
US68389XBM65	2,6500 % Oracle USD Notes 16/26	USD	400,0	% 92,135	345.851,11	0,08
US717081DK61	4,4000 % Pfizer USD Notes 14/44	USD	200,0	% 93,680	175.825,05	0,04
US717081DV27	2,7500 % Pfizer USD Notes 16/26	USD	400,0	% 94,523	354.815,75	0,08
US717081ED10	4,1250 % Pfizer USD Notes 16/46	USD	400,0	% 89,551	336.151,31	0,08
US693475AV76	3,5000 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,441	369.521,45	0,09
US857477AN34	3,3000 % State Street USD Notes 14/24	USD	400,0	% 97,659	366.588,83	0,09
US88732JAN81	7,3000 % Time Warner Cable USD Notes 08/38	USD	300,0	% 99,806	280.984,44	0,07
US89236TFT79	3,6500 % Toyota Motor Credit USD Notes 19/29	USD	300,0	% 94,141	265.036,62	0,06
US89417EAD13	6,2500 % Travelers Companies USD MTN 07/37	USD	200,0	% 109,480	205.481,02	0,05
US911312AZ91	3,4000 % United Parcel Service USD Notes 16/46	USD	200,0	% 78,191	146.754,91	0,03
US912810FT08	4,5000 % United States Government USD Bonds 06/36	USD	200,0	% 107,469	201.705,52	0,05
US912810QA97	3,5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	1.600,0	% 94,781	1.423.141,23	0,34
US912810QX90	2,7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	600,0	% 81,289	457.708,46	0,11
US912810RJ97	3,0000 % United States Government USD Bonds 14/44	USD	2.500,0	% 83,500	1.958.989,09	0,47
US912828K742	2,0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	6.200,0	% 94,477	5.496.944,43	1,31
US912810RK60	2,5000 % United States Government USD Bonds 15/45	USD	1.400,0	% 76,242	1.001.679,82	0,24
US912828P469	1,6250 % United States Government USD Bonds 16/26	USD	2.500,0	% 92,680	2.174.353,57	0,52
US912828V236	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/23	USD	3.500,0	% 97,672	3.208.064,80	0,76
US912828V806	2,2500 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	5.000,0	% 97,461	4.573.052,48	1,09
US912828W481	2,1250 % United States Government USD Bonds 17/24	USD	4.700,0	% 97,148	4.284.886,02	1,02
US912828YE44	1,2500 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	500,0	% 94,734	444.511,66	0,11
US912810SJ88	2,2500 % United States Government USD Bonds 19/49	USD	2.200,0	% 71,352	1.473.098,13	0,35
US91282CDY49	1,8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	6.000,0	% 85,109	4.792.192,02	1,14
US91282CFV81	4,1250 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	2.200,0	% 102,391	2.113.919,47	0,50
US912810FE39	5,5000 % United States Government USD Bonds 98/28	USD	1.500,0	% 107,367	1.511.361,77	0,36

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US912810FJ26	6,1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	3.500,0	% 112,266	3.687.401,34	0,88
US91159HHS22	3,9000 % US Bancorp USD MTN 18/28	USD	400,0	% 95,859	359.831,29	0,08
US91159HJA95	1,3750 % US Bancorp USD MTN 20/30	USD	400,0	% 77,550	291.102,98	0,07
US91159HHV50	3,3750 % US Bancorp USD Notes 19/24	USD	400,0	% 98,465	369.611,61	0,09
US92277GAU13	3,0000 % Ventas Realty USD Notes 19/30	USD	300,0	% 84,430	237.696,51	0,06
US92556VAC00	2,3000 % Viatrix USD Notes 21/27	USD	500,0	% 85,726	402.240,66	0,09
Vereinigtes Königreich					8.502.591,40	2,02
XS0330497149	5,7500 % AstraZeneca GBP MTN 07/31	GBP	200,0	% 108,121	244.144,88	0,06
XS1908273219	1,8750 % Aviva EUR MTN 18/27	EUR	300,0	% 91,275	273.825,03	0,07
US06738EAJ47	5,2500 % Barclays USD Notes 15/45	USD	300,0	% 90,569	254.980,79	0,06
US06738EAV74	4,9500 % Barclays USD Notes 17/47	USD	300,0	% 86,987	244.894,48	0,06
XS0702029132	5,0000 % BG Energy Capital GBP MTN 11/36	GBP	200,0	% 96,660	218.264,19	0,05
XS1720922415	3,1250 % British Telecommunications GBP MTN 17/31	GBP	200,0	% 83,265	188.018,63	0,04
XS0825385858	4,2500 % Centrica GBP MTN 12/44	GBP	200,0	% 76,962	173.786,18	0,04
XS1981054221	1,1250 % Coca-Cola Europacific Partners EUR Notes 19/29	EUR	100,0	% 85,339	85.338,62	0,02
XS0294624373	5,2500 % GlaxoSmithKline Capital GBP MTN 07/42	GBP	200,0	% 102,502	231.455,81	0,05
XS0206361221	4,7500 % Network Rail Infrastructure Finance GBP MTN 04/35	GBP	500,0	% 102,612	579.260,78	0,14
XS0159898153	5,6250 % Northumbrian Water Finance GBP Notes 02/33	GBP	200,0	% 100,177	226.207,34	0,05
XS1529614726	2,7500 % Severn Trent Utilities Finance GBP MTN 16/31	GBP	200,0	% 82,721	186.789,54	0,04
XS0383187720	6,2500 % SSE GBP MTN 08/38	GBP	200,0	% 103,584	233.899,38	0,06
GB0004893086	4,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	500,0	% 104,370	589.186,80	0,14
GB00B84Z9V04	3,2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 12/44	GBP	1.000,0	% 88,102	994.702,33	0,24
GB00BTHH2R79	2,0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	GBP	400,0	% 95,997	433.535,85	0,10
GB00BZB26Y51	1,7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	1.000,0	% 74,959	846.313,16	0,20
GB00BDCHBW80	1,5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/47	GBP	200,0	% 60,412	136.414,47	0,03
GB00BFXOZL78	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 18/28	GBP	1.900,0	% 89,764	1.925.586,87	0,46
GB00BJLR0J16	1,6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 19/54	GBP	300,0	% 58,330	197.569,75	0,05
XS0158715713	5,9000 % Vodafone Group GBP MTN 02/32	GBP	200,0	% 105,584	238.416,52	0,06
Investmentanteile					200.828.710,21	47,78
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Frankreich					19.816.205,80	4,71
FR0000098683	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SI-CAV) -I- EUR - (1.120%)	STK	12.260,000	EUR 1.616,330	19.816.205,80	4,71
Irland					53.997.190,01	12,85
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	8.500.000,000	USD 0,870	6.939.749,01	1,65
IE00BYVF7770	Neuberger Berman Investment Funds plc - Corporate Hybrid Bond Fund -I2- EUR - (0.640%)	STK	1.144.470,000	EUR 10,200	11.673.594,00	2,78
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund -SI2- EUR - (0.770%)	STK	205.000,000	EUR 104,810	21.486.050,00	5,11
IE00BF3MGQ50	Wellington Management Funds (Ireland) plc - Wellington Global Credit Plus Fund -S- EUR (hedged) - (0.410%)	STK	1.570.000,000	EUR 8,852	13.897.797,00	3,31
Luxemburg					127.015.314,40	30,22
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI -W- EUR - (0.420%)	STK	17.150,000	EUR 902,010	15.469.471,50	3,68
LU1297616101	Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond -W- EUR - (0.420%)	STK	12.400,000	EUR 833,510	10.335.524,00	2,46
LU0194345913	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield -A- EUR (hedged) - (0.590%)	STK	80.000,000	EUR 167,470	13.397.600,00	3,19

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt - I II- USD - (0.880%)	STK	160,000	USD 92.722,600	13.922.305,81	3,31
LU1163202150	BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund -I- EUR - (0.960%)	STK	74.600,000	EUR 103,970	7.756.162,00	1,84
LU1623763148	Carmignac Portfolio SICAV - Carmignac Portfolio Unconstrained Credit -W- EUR - (1.000%)	STK	78.000,000	EUR 129,640	10.111.920,00	2,41
LU1551065813	Jupiter Global Fund SICAV - Jupiter Global Emerging Markets Corporate Bond -I- USD - (0.790%)	STK	130.000,000	USD 114,630	13.984.509,23	3,33
LU2345185693	Lombard Odier Funds - Asia Value Bond -IX3- USD - (0.480%)	STK	14.500,000	USD 779,999	10.613.725,61	2,52
LU1670722161	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - Global Floating Rate High Yield Fund -A-H- EUR - (1.470%)	STK	1.280.000,000	EUR 10,041	12.852.480,00	3,06
LU2401721605	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Global High Yield Fund -A3- EUR - (0.770%)	STK	500,000	EUR 9.981,580	4.990.790,00	1,19
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.460%)	STK	122.460,000	EUR 110,900	13.580.826,25	3,23
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					381.320.213,70	90,72
Einlagen bei Kreditinstituten					34.132.357,52	8,12
Täglich fällige Gelder					34.132.357,52	8,12
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			33.494.754,42	7,97
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			637.603,10	0,15
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					34.132.357,52	8,12

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					3.223.639,70	0,77
Finanztermingeschäfte					3.223.639,70	0,77
Gekaufte Bondterminkontrakte					-634.468,66	-0,15
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/23	Ktr	76	EUR 133,520	-582.620,00	-0,14	
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 03/23	Ktr	134	USD 108,016	-51.848,66	-0,01	
Verkaufte Bondterminkontrakte					3.858.108,36	0,92
10-Year UK Long Gilt Futures 03/23	Ktr	-123	GBP 99,520	840.939,06	0,20	
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 03/23	Ktr	-224	USD 112,438	210.789,30	0,05	
Euro BTP Futures 03/23	Ktr	-138	EUR 109,330	1.064.100,00	0,25	
Euro OAT Futures 03/23	Ktr	-217	EUR 127,900	1.742.280,00	0,42	
TBA					-438.761,56	-0,11
US01F0224109	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/37	USD	736,00	91,918	-11.211,19	0,00
US01F0304133	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	561,00	93,859	-7.858,48	0,00
US01F0324198	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	419,00	95,941	-5.563,58	0,00
US01F0204143	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	1.398,00	89,375	-23.747,63	-0,01
US01F0124119	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/38	USD	973,00	87,047	-15.620,98	0,00
US01F0326177	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/49	USD	1.728,00	91,344	-30.632,86	-0,01
US01F0406102	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.329,00	94,219	-26.459,30	-0,01
US01F0506190	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.569,00	98,934	-27.130,18	-0,01
US01F0226187	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	3.763,00	85,250	-49.721,73	-0,01
US01F0306112	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	2.384,00	88,297	-34.979,61	-0,01
US01F0426167	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.526,00	96,754	-26.850,71	-0,01
US01F0206122	Federal National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	5.651,00	81,922	-69.386,11	-0,02
US21H0406163	Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	739,00	95,031	-11.710,29	0,00
US21H0426120	Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	283,00	97,336	-5.355,24	0,00
US21H0326130	Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	841,00	92,289	-14.250,18	0,00
US21H0306173	Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	977,00	89,547	-19.367,49	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2022	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US21H0206183 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.628,00	84,297	-27.979,10	-0,01
US21H0226140 Government National Mortgage Association MBS USD 23/53	USD	1.695,00	87,145	-30.936,90	-0,01
OTC-gehandelte Derivate				2.020.143,99	0,48
Devisentermingeschäfte				2.024.451,34	0,48
Sold AUD / Bought EUR - 07 Feb 2023	AUD	-3.000.000,00		31.168,98	0,01
Sold CAD / Bought EUR - 07 Feb 2023	CAD	-9.400.000,00		171.299,42	0,04
Sold CNY / Bought EUR - 07 Feb 2023	CNY	-164.000.000,00		-22.627,56	-0,01
Sold EUR / Bought CNY - 10 Jan 2023	EUR	-22.102.425,88		37.790,32	0,01
Sold EUR / Bought USD - 10 Jan 2023	EUR	-21.967.911,83		-17.838,03	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 07 Feb 2023	GBP	-8.000.000,00		205.546,65	0,05
Sold JPY / Bought EUR - 07 Feb 2023	JPY	-4.890.000.000,00		-699.258,76	-0,17
Sold SEK / Bought EUR - 07 Feb 2023	SEK	-5.000.000,00		8.636,39	0,00
Sold USD / Bought EUR - 07 Feb 2023	USD	-108.500.000,00		1.937.888,83	0,46
Sold USD / Bought EUR - 09 Mar 2023	USD	-66.000.000,00		363.211,59	0,09
Sold USD / Bought EUR - 10 Jan 2023	USD	-23.400.000,00		8.633,51	0,00
Swapgeschäfte				-4.307,35	0,00
Credit Default Swaps				-4.307,35	0,00
Protection Seller				-4.307,35	0,00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	8.000.000,00		-4.307,35	0,00
Summe Derivate				4.805.022,13	1,14
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			64.513,17	0,02
Fondsvermögen	EUR			420.322.106,52	100,00
Anteilwert					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR			90,06	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR			886,14	
Umlaufende Anteile					
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	STK			4.645,667	
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK			2.190	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	EUR
Zinsen aus	
- Rentenwerten	4.963.254,60
- Swapgeschäften	251.142,56
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	134.054,90
- Negative Einlagezinsen	-104.208,78
Erträge aus	
- Investmentanteilen	969.760,55
Sonstige Erträge ¹⁾	344.647,72
Erträge insgesamt	6.558.651,55
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-655.399,66
- Bankverbindlichkeiten	-65,00
Taxe d'Abonnement	-161.470,90
Pauschalvergütung	-4.809.989,83
Aufwendungen insgesamt	-5.626.925,39
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	931.726,16
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	-66.380,00
- Wertpapiergeschäften	-26.508.601,83
- Finanztermingeschäften	10.225.074,81
- Devisentermingeschäften	-18.818.929,95
- Devisen	7.667.398,26
- Swapgeschäften	2.553.328,58
Nettogewinn/-verlust	-24.016.383,97
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-52.015.849,30
- Finanztermingeschäften	4.742.767,15
- Devisentermingeschäften	1.857.084,29
- Devisen	198.985,79
- TBA-Transaktionen	-395.473,40
- Swapgeschäften	46.380,94
Betriebsergebnis	-69.582.488,50

¹⁾ Die sonstigen Erträge enthalten im Wesentlichen Prämien für gehaltene Investmentfonds.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2022

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 416.071.290,49)	381.320.213,70
Bankguthaben	34.132.357,52
Gezahlte Upfront-Zahlungen aus Swapgeschäften	64.685,25
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	1.376.865,52
- Swapgeschäften	2.501,62
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	14.586,48
Sonstige Forderungen	342.118,75
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	3.858.108,36
- Devisentermingeschäften	2.764.175,69
Summe Aktiva	423.875.612,89
Bankverbindlichkeiten	-661.010,01
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-693.771,55
Sonstige Verbindlichkeiten	-381.462,89
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-634.468,66
- TBA-Transaktionen	-438.761,56
- Swapgeschäften	-4.307,35
- Devisentermingeschäften	-739.724,35
Summe Passiva	-3.553.506,37
Fondsvermögen	420.322.106,52

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	627.905.949,78
Mittelzuflüsse	8.579.360,84
Mittelrückflüsse	-140.779.926,86
	495.705.383,76
Ausschüttung	-5.800.788,74
Betriebsergebnis	-69.582.488,50
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	420.322.106,52

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2022	01.01.2021
	-	-
	31.12.2022	31.12.2021
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	6.027.443	6.508.013
- ausgegebene Anteile	87.931	675.608
- zurückgenommene Anteile	-1.467.517	-1.156.178
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	4.647.857	6.027.443

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A2 (EUR)	Klasse I (EUR)
		(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-12,30	-11,89
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-14,31	-13,51
3 Jahre	(31.12.2019-31.12.2022)	-12,08	-10,93
seit Auflage ²⁾	(01.02.2019-31.12.2022)	-6,17	-
	(12.09.2019-31.12.2022)	-	-10,57

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

²⁾ Klasse A2 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 01. Februar 2019.
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse I (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 12. September 2019.
Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

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

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

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement RentenStars 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	1,569252
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,885712
Chinesische Yuan Offshore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,398198
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,407735
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	140,760498
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,443889
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,132755
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,065600

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber in Rechnung gestellt.

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

- Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütungen;
- Vertriebsgebühren;
- die Verwahrstellengebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an Anteilhaber;
- Kosten für die Veröffentlichung des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung, der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte, sonstiger Berichte und Mitteilungen an die Anteilhaber, der Steuerinformationen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilhaber;
- 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.
VermögensManagement RentenStars		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,56	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 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 7.939,03 EUR angefallen.

TBA-Wertpapiere (mit noch offenen Emissionsmodalitäten)

TBA-Positionen sind eine gängige Transaktionsform am Markt für Mortgage-Backed Securities, bei der zugesichert wird, ein Mortgage-Backed Security (Emittent: Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) an einem künftigen Datum zu einem festgelegten künftigen Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Beim Kauf eines TBA-Papiers ist der zugrunde liegende Hypothekenspool, der angedient werden soll, nicht genau bekannt. Die wichtigsten Merkmale werden allerdings festgelegt. Solche Transaktionen werden mit darauf spezialisierten Finanzinstituten abgeschlossen.

Der Fonds kann sich zwar zum Kauf von TBA-Papieren verpflichten, um Wertpapiere zu erwerben. Er kann eine Position aber auch vor dem Abwicklungstermin glattstellen, indem er ein Gegengeschäft abschließt, um das wirtschaftliche Ergebnis der ursprünglichen Transaktion zu fixieren.

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 durchschnittlichen 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. Legt der Fonds mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, die laufenden Kosten veröffentlichen, werden bei der Ermittlung der laufenden Kosten des Fonds die laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA berücksichtigt; veröffentlichen diese OGAW oder OGA allerdings keine eigenen laufenden Kosten, ist insoweit für die Berechnung eine Berücksichtigung der laufenden Kosten der anderen OGAW oder OGA bei der Ermittlung der laufenden Kosten nicht möglich. Legt ein Fonds nicht mehr als 20 % seiner Vermögenswerte in anderen OGAW oder OGA an, werden Kosten, die eventuell auf Ebene dieser OGAW oder OGA anfallen, nicht berücksichtigt.

	Laufende Kosten in %
VermögensManagement RentenStars	
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,29
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,82



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement RentenStars

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement RentenStars (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2023

Alain Maechling

Weitere Informationen (ungeprüft)

Ermittlung des Marktrisikos und Hebelwirkung

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

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

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

Name des Fonds	Ansatz	Vergleichsvermögen
VermögensManagement RentenStars	relativer VaR	50% BLOOMBERG MACRO: GLOBAL AGGREGATE (500 MILLION) EUR HEDGED RETURN, 20% BLOOMBERG U.S. HIGH YIELD - 2% ISSUER CAP EUR HEDGED RETURN, 20% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED RETURN, 5% JP MORGAN GBI-EM GLOBAL DIVERSIFIED RETURN, 5% THOMSON REUTERS GLOBAL VANILLA HEDGED CONVERTIBLE BOND INDEX EUR RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR

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

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

	Durchschnittliche Hebelwirkung in %	Minimum RBA in %	Maximum RBA in %	Durchschnittliche RBA in %
VermögensManagement RentenStars	108,66	22,97	50,90	30,83

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft oder der Wertentwicklung von Anteilen an bestimm-

Weitere Informationen (ungeprüft)

ten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

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

Risikoträger

Als Risikoträger wurden folgende Mitarbeitergruppen qualifiziert: Mitarbeiter der Geschäftsleitung, Risikoträger und Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (welche anhand aktueller Organisation Diagramme und Stellenprofile identifiziert, sowie anhand einer Einschätzung hinsichtlich des Einflusses auf das Risikoprofils beurteilt wurden) sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in dersel-

ben 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 %
VermögensManagement RentenStars	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	1,44	0,45
	OTC-Derivate	3,88	7,88	5,81
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement RentenStars ⁴⁾	0,00	2,07	0,37

⁴⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum ausschließlich als „Cash Collateral“ hinterlegt.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2022 ausgewiesen.

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement RentenStars	Cash	2,848,165.10	EUR

Weitere Informationen (ungeprüft)

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

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, Other, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank, Wells Fargo & Co.

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
VermögensManagement RentenStars	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:

VermögensManagement RentenStars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RUUR65YGEZ8C64

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 14,95% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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.



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

Der VermögensManagement RentenStars (der „Fonds“) bewarb ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 50 % 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“).

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

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

Darüber hinaus wurden nachhaltige Mindestausschlusskriterien angewandt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Rahmen der Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie hat der Investmentmanager mindestens 50% 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, betrug 76,93 %

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.

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.

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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

Der Fonds 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



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.

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PARETO-NORDIC CORP BD-I EUR	N/A	4,46%	Luxemburg
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	N/A	3,96%	Frankreich
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-W	N/A	3,53%	Luxemburg
NEUBERGER COR HY B-EUR I2 AC	N/A	3,17%	Irland
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	3,15%	Irland
WELL GBL CREDIT ESG--S	N/A	3,10%	Irland
JGF GL EM CR BD-I USD ACC	N/A	3,04%	Luxemburg
BI SIC-EM MKTS CORP D-IIUSD	N/A	3,04%	Luxemburg
M&G LX GB FLT RT HY-EURAHA	N/A	2,76%	Luxemburg
ALLIANZ GREEN BOND-W EUR	N/A	2,35%	Luxemburg
LO ASIA VALUE BOND-X3 USD IA	N/A	2,34%	Luxemburg
CARMGNC PTF CRD-FW EUR C	N/A	2,21%	Luxemburg
L&G EM MK GOV BOND US-IUSDA	N/A	2,03%	Irland
ALLIANZ ENHNCD S/T EUR-W	N/A	1,69%	Luxemburg
AXA IM FIIS-US SHDUR-HY-AC-H	N/A	1,55%	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

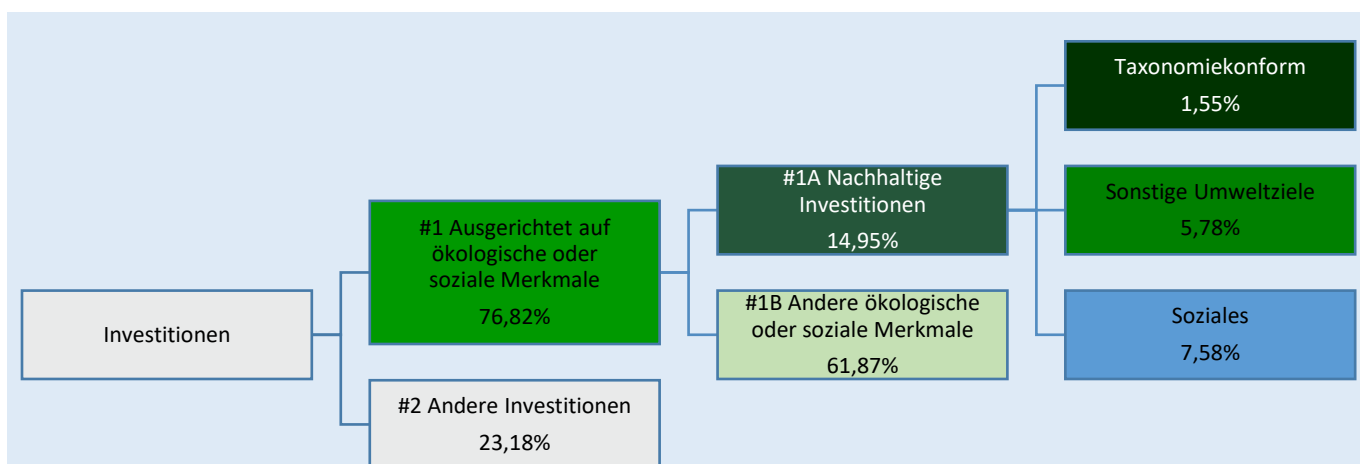
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Großteil des Fondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale 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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022-31.12.2022

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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

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

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

NACE-Code	Sektor und Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,11%
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,04%
A03	Fischerei und Aquakultur	0,07%
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,31%
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,16%
B07	Erzbergbau	0,63%
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,02%

B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,49%
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	11,26%
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,54%
C11	Getränkeherstellung	0,31%
C14	Herstellung von Bekleidung	0,03%
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,05%
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,12%
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,48%
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,23%
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,66%
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,68%
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,05%
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,19%
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,34%
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,12%
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,32%
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,19%
C28	Maschinenbau	0,31%
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,85%
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,21%
C31	Herstellung von Möbeln	0,05%
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,52%
D	ENERGIEVERSORGUNG	3,45%
D35	Energieversorgung	3,45%
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,92%
E36	Wasserversorgung	0,84%
E37	Abwasserentsorgung	0,01%
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,07%
F	BAUGEWERBE/BAU	0,62%
F41	Hochbau	0,19%
F42	Tiefbau	0,43%
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,78%
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,15%
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,34%
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,29%
H	VERKEHR UND LAGEREI	3,50%
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,97%
H50	Schifffahrt	0,75%
H51	Luftfahrt	0,45%
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,11%
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,23%
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,86%
I55	Beherbergung	0,51%
I56	Gastronomie	0,34%
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	6,09%
J58	Verlagswesen	1,78%
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,19%
J60	Rundfunkveranstalter	0,15%
J61	Telekommunikation	2,64%

J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,18%
J63	Informationsdienstleistungen	1,16%
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	23,47%
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18,22%
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	3,35%
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,91%
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	2,63%
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	2,63%
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,39%
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,04%
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,02%
M72	Forschung und Entwicklung	0,28%
M73	Werbung und Marktforschung	0,05%
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,40%
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,10%
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,01%
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,00%
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,22%
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,01%
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,06%
N/A	Nicht zugeordnet	5,07%
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	34,79%
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	34,79%
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,10%
P85	Erziehung und Unterricht	0,10%
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,50%
Q86	Gesundheitswesen	0,44%
Q87	Heime (ohne Erholungs- und Ferienheime)	0,06%
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,88%
R90	Kreative, künstlerische und unterhaltende Tätigkeiten	0,09%
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,69%
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,10%
S	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	0,00%
S96	Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,00%
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	1,85%
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,85%



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.

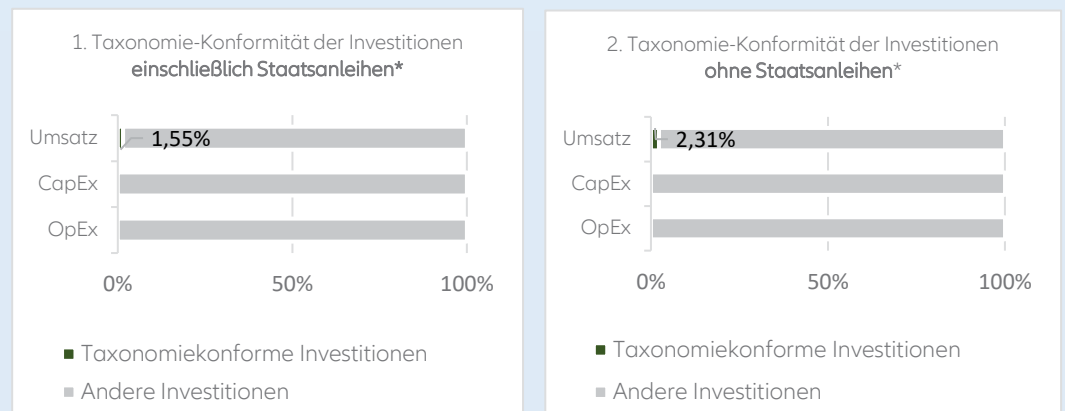
Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 33,01 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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 Grafiken ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden. 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

Umweltziel der Taxonomie

In % der Vermögenswerte

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeit	In % der Vermögenswerte
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.

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



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

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet war 5,78%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 7,58%.



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

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 VermögensManagement RentenStars in Deutschland öffentlich zu vertreiben. Die Rechte aus dieser Vertriebsanzeige sind nicht erloschen.

Stand: 31. Dezember 2022

Allianz Global Investors GmbH

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