

Allianz Euro Credit SRI Plus

Fonds commun de placement (FCP)
RCSK: K2044

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 20. April 2020 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.....	17
Prüfungsvermerk.....	21
Weitere Informationen (ungeprüft).....	24
Ihre Partner	42

Anlagepolitik und Fondsvermögen

Der Fonds konzentriert sich auf europäische Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Bei der Emittentenauswahl verfolgt das Fondsmanagement einen SRI-Ansatz (SRI: Sustainable and Responsible Investment – Nachhaltige und verantwortungsbewusste Anlage). Die Strategie berücksichtigt verschiedene Kriterien im Zusammenhang mit nachhaltiger Umweltpolitik, Menschenrechten und Corporate Governance. Der Anteil von Anleihen aus Schwellenländern ist auf 10 % begrenzt. Bis zu 10 % des Fondsvermögens können in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, sofern diese bei Erwerb ein Bonitätsrating von mindestens BB- (Systematik von Standard & Poor's) aufweisen. Über 10 % des Fondsvermögens hinausgehende Fremdwährungspositionen müssen gegen Euro abgesichert werden. Anlageziel ist es, auf lange Sicht Kapitalzuwachs zu erwirtschaften.

Im Berichtsjahr lag die allgemeine Teuerungsrate im Euroraum nach wie vor weit über dem Zielwert der Europäischen Zentralbank, worauf diese mit einer Reihe von Leitzinserhöhungen reagierte. Die Markttrenditen im mittel- bis langfristigen Laufzeitbereich stiegen kräftig an, was sich in erheblichen Kursrückgängen bei umlaufenden Anleihen niederschlug, vor allem bei staatlichen Papieren. Schuldverschreibungen von Unternehmen mit Investment Grade-Ratings konnten sich dem ausgeprägten Abwärtstrend nicht entziehen und büßten ebenfalls stark an Wert ein.

In diesem Umfeld blieb der Fonds fast vollständig in Schuldverschreibungen von Unternehmen investiert, die aus fundamentaler Sicht und im Hinblick auf die Aspekte Umwelt, Soziales und Governance attraktiv erschienen. Dabei lag der Schwerpunkt unverändert auf Papieren aus dem Finanzbereich. In beträchtlichem Umfang beigemischt blieben Emissionen aus den Sektoren Industrie und Konsum, während das Engagement in den Segmenten Telekommunikation und Versorger geringer war. Außerdem waren weiterhin einige Anleihen staatlicher Schuldner vertreten; ihr Anteil ging allerdings etwas zurück. Auf der Länderebene ergab sich aus der Einzeltitelauswahl nach wie vor ein Schwerpunkt auf dem französischen Markt. Daneben blieben die Anlagen breit über eine Reihe europäischer

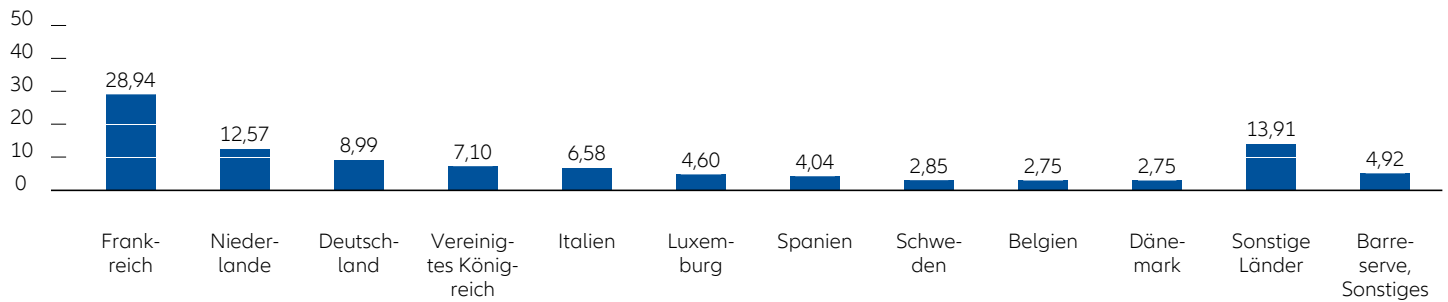
Länder gestreut, wobei Euro-Peripheriestaaten nur in geringem Umfang repräsentiert waren. Im Schnitt verfügten die Wertpapieranlagen zum Berichtsstichtag nach wie vor über ein Bonitätsrating im Bereich BBB+ (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Auf der Laufzeitebene wurde vom sehr langfristigen Bereich in das drei- bis fünfjährige Segment umgeschichtet. Hierdurch sank die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Portfolios merklich auf zuletzt rund viereinhalb Jahre. Die Liquiditätsquote stieg per saldo an, blieb aber auf moderatem Niveau.

Mit dieser Anlagestruktur gab der Fonds im gegebenen sehr ungünstigen Umfeld stark im Wert nach.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen in Mio. EUR	81,4	109,9	121,5
Anteilumlauf in Stück			
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	94.518	106.746	115.626
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2P 2E5/ISIN: LU2150013428	--	0	11
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	27.278	19	19
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	1.024	1.009	1.000
Anteilwert in EUR			
- Klasse P (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E7/ISIN: LU2150013774	836,10	1.029,91	1.041,02
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend) WKN: A2P 2E5/ISIN: LU2150013428	--	106.241,00	106.922,66
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E4/ISIN: LU2150013345	85,83	105,63	106,80
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend) WKN: A2P 2E3/ISIN: LU2150013261	0,86	1,06	1,07

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					76.919.417,59	94,53
Obligationen					76.919.417,59	94,53
Australien					1.206.942,28	1,48
XS2346973741	1,5000 % CIMIC Finance EUR MTN 21/29	EUR	300,0	% 75,377	226.130,70	0,28
XS2386287416	1,6990 % National Australia Bank GBP FLR-MTN 21/31	GBP	200,0	% 81,938	185.022,81	0,23
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Trust EUR MTN 19/29	EUR	100,0	% 74,530	74.529,71	0,09
XS2399154181	0,9540 % Wesfarmers EUR MTN 21/33	EUR	350,0	% 72,587	254.053,91	0,31
XS2342206591	0,7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	550,0	% 84,946	467.205,15	0,57
Belgien					2.240.750,38	2,75
BE6317598850	3,8750 % Ageas EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 75,519	151.038,94	0,19
BE6333133039	1,3750 % Argenta Spaarbank EUR FLR-MTN 22/29	EUR	400,0	% 81,538	326.152,12	0,40
BE6339428904	5,3750 % Argenta Spaarbank EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0	% 99,778	199.556,78	0,25
BE6331190973	1,2500 % Belfius Bank EUR FLR-MTN 21/34	EUR	400,0	% 77,279	309.114,64	0,38
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 72,841	218.522,49	0,27
BE0002831122	0,6250 % FLUVIUS System Operator EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 75,299	150.598,72	0,18
BE0002819002	0,6250 % KBC Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	100,0	% 82,948	82.948,29	0,10
BE0002900810	4,3750 % KBC Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	100,0	% 100,434	100.434,32	0,12
BE6332786449	1,6250 % VGP EUR Notes 22/27	EUR	400,0	% 75,931	303.724,04	0,37
BE6332787454	2,2500 % VGP EUR Notes 22/30	EUR	600,0	% 66,443	398.660,04	0,49
Dänemark					2.238.352,56	2,75
XS2078761785	1,3750 % Danske Bank EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	% 91,520	183.040,72	0,22
XS2225893630	1,5000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 89,782	179.563,48	0,22
XS2299135819	1,0000 % Danske Bank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	350,0	% 86,616	303.155,20	0,37
XS2343014119	4,3750 % Danske Bank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	% 84,709	238.481,73	0,29
XS2243299463	0,8750 % H Lundbeck EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 84,908	169.816,20	0,21
XS2013618421	0,8750 % ISS Global EUR MTN 19/26	EUR	200,0	% 88,782	177.564,92	0,22
XS2544400786	4,6250 % Jyske Bank EUR FLR-MTN 22/26	EUR	300,0	% 99,297	297.891,00	0,37
XS2555918270	5,5000 % Jyske Bank EUR Notes 22/27	EUR	200,0	% 100,786	201.572,32	0,25
DK0030507694	5,5000 % Nykredit Realkredit EUR FLR-Notes 22/32	EUR	100,0	% 98,555	98.555,00	0,12
XS2293075680	1,5000 % Orsted EUR FLR-Notes 21/21	EUR	250,0	% 74,873	187.183,23	0,23
XS2563353361	5,2500 % Orsted EUR FLR-Notes 22/22	EUR	100,0	% 101,919	101.918,76	0,13
XS2538445581	4,7500 % Sydbank EUR FLR-MTN 22/25	EUR	100,0	% 99,610	99.610,00	0,12
Deutschland					7.317.184,83	8,99
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	600,0	% 73,860	443.160,00	0,54
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	400,0	% 70,768	283.070,52	0,35
USX10001AA78	3,5000 % Allianz USD FLR-Notes 20/undefined	USD	400,0	% 84,734	318.071,66	0,39
USX10001AB51	3,2000 % Allianz USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 74,755	140.306,67	0,17
DE000A3E5VX4	0,6250 % Amprion EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 70,380	140.759,68	0,17
XS2356569736	1,0000 % Bayerische Landesbank EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100,0	% 80,322	80.321,72	0,10
XS2411178630	1,3750 % Bayerische Landesbank EUR FLR-Notes 21/32	EUR	300,0	% 76,022	228.064,98	0,28
XS2560753936	3,5000 % Bertelsmann EUR Notes 22/29	EUR	100,0	% 97,265	97.265,49	0,12
DE000CZ43ZB3	4,6250 % Commerzbank EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 97,885	97.885,00	0,12
XS2189784288	6,1250 % Commerzbank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 93,256	186.511,60	0,23
XS2560994381	8,6250 % Commerzbank GBP FLR-MTN 22/33	GBP	100,0	% 100,400	113.354,93	0,14
XS2558972415	3,6250 % Continental EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 97,308	97.308,36	0,12
XS2010039035	0,9500 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 91,201	182.402,76	0,22
XS2010039548	1,6000 % Deutsche Bahn Finance EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 78,862	78.861,72	0,10
XS2357951164	1,1250 % Deutsche Bahn Finance EUR MTN 21/51	EUR	200,0	% 56,242	112.483,14	0,14
DE000DL19WN3	4,0000 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	100,0	% 88,596	88.595,93	0,11
DE000DL19WG7	6,7500 % Deutsche Bank EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 87,645	175.289,42	0,22
DE000A30VT97	10,0000% Deutsche Bank EUR FLR- Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 103,636	207.272,84	0,26

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
DE000A30VQ09	4,0000 % Deutsche Bank EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 98,853	98.852,51	0,12
XS2408458730	2,8750 % Deutsche Lufthansa EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 87,113	174.226,00	0,21
XS2035564975	1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100,0	% 92,623	92.622,78	0,11
XS2381277008	2,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	400,0	% 67,437	269.747,12	0,33
XS2333297625	0,7410 % Eurogrid EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 73,154	146.308,32	0,18
XS2324724645	1,8750 % Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide EUR Notes 21/28	EUR	200,0	% 86,448	172.895,40	0,21
XS2198574209	1,7500 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 20/40	EUR	100,0	% 77,832	77.832,26	0,10
DE000A3H3GF4	0,6250 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 81,439	162.877,02	0,20
DE000LB2V7C3	0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 81,180	162.360,96	0,20
XS2415386726	0,6250 % LANXESS EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 77,258	77.258,22	0,10
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 64,592	129.184,42	0,16
DE000A3MQNP4	0,8750 % LEG Immobilien EUR MTN 22/29	EUR	300,0	% 78,903	236.710,08	0,29
DE000A3MQNQ2	1,5000 % LEG Immobilien EUR MTN 22/34	EUR	300,0	% 67,339	202.017,27	0,25
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien EUR Notes 21/32	EUR	700,0	% 66,615	466.302,62	0,57
XS2011260705	2,8750 % Merck EUR FLR-Notes 19/79	EUR	200,0	% 89,338	178.675,06	0,22
XS2218405772	1,6250 % Merck EUR FLR-Notes 20/80	EUR	200,0	% 89,121	178.242,10	0,22
XS2221845683	1,2500 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 20/41	EUR	100,0	% 74,971	74.971,10	0,09
XS2381261424	1,0000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft EUR FLR-Notes 21/42	EUR	300,0	% 70,237	210.712,47	0,26
DE000A3E5MG8	0,3750 % Vonovia EUR MTN 21/27	EUR	100,0	% 82,204	82.203,90	0,10
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 76,750	76.750,23	0,09
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia EUR MTN 21/29	EUR	200,0	% 73,620	147.240,94	0,18
DE000A3MP4W5	1,6250 % Vonovia EUR MTN 21/51	EUR	300,0	% 46,081	138.241,53	0,17
DE000A30VQA4	4,7500 % Vonovia EUR MTN 22/27	EUR	200,0	% 98,926	197.852,88	0,24
DE000A30VQB2	5,0000 % Vonovia EUR MTN 22/30	EUR	100,0	% 98,404	98.403,84	0,12
DE000A3E5MJ2	1,0000 % Vonovia EUR Notes 21/33	EUR	100,0	% 66,627	66.626,56	0,08
DE000A3E5MK0	1,5000 % Vonovia EUR Notes 21/41	EUR	300,0	% 55,526	166.576,74	0,21
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance EUR MTN 21/27	EUR	100,0	% 82,124	82.123,75	0,10
XS2399851901	2,2500 % ZF Finance EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 78,382	78.382,33	0,10
Finnland					1.118.636,54	1,38
XS2079413527	4,4960 % Citycon EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 59,815	119.630,38	0,15
XS2463711643	2,0000 % Kojamo EUR MTN 22/26	EUR	300,0	% 89,157	267.472,14	0,33
XS2560415965	4,8750 % Metso Outotec EUR MTN 22/27	EUR	150,0	% 100,605	150.907,68	0,18
XS2385122630	1,6250 % Nordea Bank GBP FLR-MTN 21/32	GBP	200,0	% 79,233	178.913,01	0,22
US65559D2D05	3,7500 % Nordea Bank USD FLR-MTN 21/undefined	USD	200,0	% 77,565	145.580,64	0,18
XS2271332285	0,7500 % SBB Treasury EUR MTN 20/28	EUR	100,0	% 64,461	64.461,25	0,08
XS2346224806	1,1250 % SBB Treasury EUR MTN 21/29	EUR	300,0	% 63,890	191.671,44	0,24
Frankreich					23.545.038,47	28,94
FR0013522141	1,5000 % Aéroports de Paris EUR Notes 20/32	EUR	300,0	% 79,088	237.263,07	0,29
FR001400D7M0	4,7500 % ALD EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 101,916	101.916,48	0,13
XS2498554992	4,0000 % ALD EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 100,243	100.243,38	0,12
FR0014001EW8	0,0000 % Alstom EUR Zero-Coupon Notes 11.01.2029	EUR	100,0	% 78,857	78.856,79	0,10
FR0013453974	1,8750 % Altarea EUR Notes 19/28	EUR	400,0	% 78,185	312.740,56	0,38
FR00140010J1	1,7500 % Altarea EUR Notes 20/30	EUR	200,0	% 74,590	149.179,08	0,18
FR001400E3H8	4,7500 % Arval Service Lease EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 101,479	101.478,74	0,13
FR0013378460	2,5000 % Atos EUR Notes 18/28	EUR	200,0	% 66,640	133.279,00	0,16
FR0014006G24	1,0000 % Atos EUR Notes 21/29	EUR	400,0	% 63,152	252.608,68	0,31
XS1799611642	3,2500 % AXA EUR FLR-MTN 18/49	EUR	100,0	% 88,933	88.933,22	0,11
XS2314312179	1,3750 % AXA EUR FLR-MTN 21/41	EUR	100,0	% 74,271	74.271,16	0,09
XS2431029441	1,8750 % AXA EUR FLR-MTN 22/42	EUR	350,0	% 74,748	261.617,90	0,32
FR001400AY79	3,8750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR FLR-Notes 22/32	EUR	200,0	% 94,169	188.337,54	0,23

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
FR0014003SA0	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	200,0	% 81,780	163.560,82	0,20
FR0014006KD4	1,1250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 74,850	74.850,40	0,09
FR0014007PV3	0,6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 84,808	84.808,38	0,10
FR001400EAY1	3,7500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 22/33	EUR	100,0	% 95,619	95.619,11	0,12
FR0013476611	1,1250 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 20/32	EUR	300,0	% 84,348	253.045,38	0,31
FR00140057U9	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	600,0	% 77,712	466.273,86	0,57
FR0014007LK5	0,8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	% 79,727	159.453,94	0,20
FR0014009HA0	2,5000 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 22/32	EUR	300,0	% 88,642	265.924,59	0,33
FR001400BBL2	6,8750 % BNP Paribas EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 99,165	198.330,00	0,24
FR0014009LQ8	2,1000 % BNP Paribas EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 82,830	165.660,72	0,20
FR0014003N10	2,0000 % BNP Paribas GBP FLR-MTN 21/31	GBP	400,0	% 85,143	384.515,51	0,47
FR0014001GJ0	1,2500 % BNP Paribas GBP MTN 21/31	GBP	200,0	% 70,807	159.888,05	0,20
USF1067PAC08	7,7500 % BNP Paribas USD FLR-Notes 22/undefined	USD	350,0	% 99,835	327.912,44	0,40
FR001400AJX2	2,2500 % Bouygues EUR Notes 22/29	EUR	100,0	% 90,355	90.355,32	0,11
FR001400DNG3	4,6250 % Bouygues EUR Notes 22/32	EUR	100,0	% 102,076	102.076,18	0,13
FR001400AJY0	3,2500 % Bouygues EUR Notes 22/37	EUR	100,0	% 85,250	85.249,74	0,11
FR001400DNF5	5,3750 % Bouygues EUR Notes 22/42	EUR	100,0	% 103,190	103.189,65	0,13
FR0014007LL3	0,5000 % BPCE EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	% 85,555	256.665,24	0,32
FR0014008PC1	2,2500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/32	EUR	400,0	% 88,605	354.419,24	0,44
FR0014007VJ6	1,7500 % BPCE EUR FLR-MTN 22/34	EUR	100,0	% 81,428	81.427,90	0,10
FR0014005V34	1,5000 % BPCE EUR FLR-Notes 21/42	EUR	400,0	% 83,897	335.589,00	0,41
FR0014005V67	2,1250 % BPCE EUR FLR-Notes 21/46	EUR	400,0	% 69,747	278.988,64	0,34
FR0014007LM1	1,0000 % BPCE EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 75,821	75.820,56	0,09
FR0014006W73	2,5000 % BPCE GBP FLR-Notes 21/32	GBP	300,0	% 80,732	273.446,82	0,34
FR0014004EF7	0,7500 % Caisse Nationale de Réassurance Mutuelle Agricole Groupama EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 81,305	243.913,80	0,30
FR0014003Z81	0,1070 % Carrefour Banque EUR MTN 21/25	EUR	100,0	% 91,798	91.798,09	0,11
FR001400E7C0	4,1250 % Carrefour EUR MTN 22/28	EUR	200,0	% 100,271	200.541,70	0,25
FR0014007YA9	1,2500 % CNP Assurances EUR Notes 22/29	EUR	200,0	% 80,652	161.303,52	0,20
FR0014002RQ0	4,8750 % CNP Assurances USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 78,993	148.260,07	0,18
FR001400CSY7	6,0000 % Coface EUR Notes 22/32	EUR	100,0	% 97,678	97.678,00	0,12
XS2517103334	2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 87,999	87.999,07	0,11
FR0014004QI5	1,0000 % Covivio Hotels EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 76,571	153.141,26	0,19
FR0012444750	4,2500 % Crédit Agricole Assurances EUR FLR-Notes 15/undefined	EUR	100,0	% 97,548	97.548,12	0,12
FR0013523602	2,0000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 20/30	EUR	300,0	% 79,545	238.634,88	0,29
FR0014005RZ4	1,5000 % Crédit Agricole Assurances EUR Notes 21/31	EUR	500,0	% 73,669	368.346,90	0,45
FR0013516184	1,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-MTN 20/30	EUR	300,0	% 92,244	276.730,92	0,34
FR0014007ML1	0,6250 % Crédit Agricole EUR FLR-Notes 22/28	EUR	200,0	% 86,507	173.013,24	0,21
FR001400E7J5	3,3750 % Crédit Agricole EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 97,955	97.955,40	0,12
FR0014007MK3	1,1250 % Crédit Agricole EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 76,638	153.275,92	0,19
FR0014009UQ9	2,5000 % Crédit Agricole EUR Notes 22/34	EUR	100,0	% 84,970	84.970,43	0,10
FR0014003W84	1,8740 % Crédit Agricole GBP FLR-Notes 21/31	GBP	300,0	% 82,855	280.639,24	0,35
FR00140065E6	0,8750 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 75,044	150.087,76	0,18
FR0014007Q96	0,7500 % Crédit Mutuel Arkea EUR MTN 22/30	EUR	300,0	% 79,109	237.326,40	0,29
FR0013521960	1,6250 % Eiffage EUR Notes 20/27	EUR	600,0	% 85,665	513.992,16	0,63
FR0013465424	2,0000 % Électricité de France EUR MTN 19/49	EUR	300,0	% 60,877	182.631,90	0,22
FR001400D6M2	3,8750 % Électricité de France EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 98,585	98.584,61	0,12
FR001400D6O8	4,7500 % Électricité de France EUR MTN 22/34	EUR	100,0	% 99,475	99.474,81	0,12
FR001400EHH1	4,8750 % ELO SACA EUR MTN 22/28	EUR	600,0	% 93,972	563.831,82	0,69
FR0014000RR2	1,5000 % Engie EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	300,0	% 79,574	238.721,04	0,29
FR00140046Y4	1,8750 % Engie EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 72,359	217.077,15	0,27

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
FR0014005ZQ6	1,0000 % Engie EUR MTN 21/36	EUR	200,0	% 66,302	132.604,26	0,16
FR00140049A8	0,8750 % Gecina EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 65,157	65.156,97	0,08
FR001400EKW4	0,8750 % Gecina EUR MTN 22/33	EUR	300,0	% 73,419	220.257,00	0,27
FR0014006144	1,8500 % Groupe des Assurances du Credit Mutuel EUR FLR-Notes 21/42	EUR	400,0	% 72,225	288.900,00	0,36
FR0014001IM0	0,6250 % ICADE EUR Notes 21/31	EUR	600,0	% 69,437	416.619,00	0,51
FR0012370872	2,0000 % Imerys EUR MTN 14/24	EUR	100,0	% 97,240	97.239,98	0,12
FR0014003GX7	1,0000 % Imerys EUR Notes 21/31	EUR	300,0	% 69,308	207.924,63	0,26
FR0013330099	1,6250 % Indigo Group EUR Notes 18/28	EUR	200,0	% 86,474	172.947,74	0,21
FR0013430741	0,6250 % Klepierre EUR MTN 19/30	EUR	100,0	% 73,256	73.255,55	0,09
FR0013512233	2,0000 % Klepierre EUR MTN 20/29	EUR	100,0	% 83,902	83.902,23	0,10
FR0014000KT3	0,8750 % Klepierre EUR MTN 20/31	EUR	200,0	% 73,323	146.645,12	0,18
FR0013518024	0,5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 91,317	91.316,54	0,11
FR0014001R34	0,7500 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 79,333	158.666,16	0,20
FR001400ECJ8	1,0000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	% 87,767	263.301,00	0,32
FR0014005O90	3,0000 % La Banque Postale EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	800,0	% 71,841	574.730,64	0,71
FR001400DLD4	5,5000 % La Banque Postale EUR FLR-Notes 22/34	EUR	300,0	% 98,287	294.862,44	0,36
FR0013455854	4,3750 % La Mondiale EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100,0	% 87,503	87.502,50	0,11
FR0014000774	0,7500 % La Mondiale EUR Notes 20/26	EUR	100,0	% 87,928	87.927,83	0,11
FR0014001IP3	0,6250 % La Poste EUR MTN 21/36	EUR	200,0	% 65,055	130.110,10	0,16
FR0013522091	4,6250 % Merciatys EUR Notes 20/27	EUR	100,0	% 89,699	89.699,20	0,11
FR0014008JQ4	2,5000 % Merciatys EUR Notes 22/29	EUR	500,0	% 76,123	380.613,80	0,47
FR001400BS43	3,6250 % Nerval EUR Notes 22/28	EUR	300,0	% 90,740	272.219,79	0,34
FR0014009OK5	2,8750 % Nerval EUR Notes 22/32	EUR	300,0	% 80,528	241.583,58	0,30
FR001400DAO4	5,3750 % Orano EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 101,650	101.650,47	0,13
FR001400DP44	3,7500 % Pernod Ricard EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 99,362	99.362,30	0,12
FR0014007KL5	0,5000 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	200,0	% 91,122	182.244,42	0,22
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque EUR MTN 22/25	EUR	150,0	% 99,385	149.078,00	0,18
FR001400CRG6	4,8750 % RCI Banque EUR MTN 22/28	EUR	100,0	% 98,193	98.193,13	0,12
FR0014000NZ4	2,3750 % Renault EUR MTN 20/26	EUR	300,0	% 90,343	271.029,48	0,33
FR001400DTA3	3,5000 % Schneider Electric EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 98,827	98.827,34	0,12
FR0013535101	1,3750 % SCOR EUR FLR-Notes 20/51	EUR	100,0	% 70,321	70.320,56	0,09
FR0013518081	1,3750 % SEB EUR Notes 20/25	EUR	200,0	% 92,934	185.868,00	0,23
FR00140060E7	0,5000 % Société Foncière Lyon- naise EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 80,431	80.431,18	0,10
FR0013320033	1,3750 % Société Générale EUR FLR-MTN 18/28	EUR	200,0	% 99,067	198.134,00	0,24
FR0014000OZ2	1,0000 % Société Générale EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 87,812	175.624,84	0,22
FR0014002QE8	1,1250 % Société Générale EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 85,631	256.893,99	0,32
FR001400EHG3	4,2500 % Société Générale EUR FLR-MTN 22/30	EUR	400,0	% 96,262	385.049,88	0,47
FR0013536661	0,8750 % Société Générale EUR FLR-Notes 20/28	EUR	100,0	% 85,009	85.008,89	0,11
FR0014006XA3	0,6250 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/27	EUR	200,0	% 86,070	172.139,02	0,21
FR0014001GA9	0,5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	% 80,356	80.355,52	0,10
FR001400DZM5	4,0000 % Société Générale EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 100,127	100.127,05	0,12
FR0013445335	1,6250 % Suez EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 86,500	172.999,76	0,21
FR0014002PC4	1,6250 % Tikehau Capital EUR Notes 21/29	EUR	200,0	% 75,672	151.343,10	0,19
XS2290960876	2,1250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	750,0	% 71,623	537.169,88	0,66
XS2290960520	1,6250 % TotalEnergies EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	300,0	% 81,305	243.913,80	0,30
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	100,0	% 76,144	76.144,03	0,09
XS2432130610	2,0000 % TotalEnergies EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	700,0	% 85,586	599.105,43	0,74
FR0013330529	2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	700,0	% 85,503	598.518,06	0,74
FR0014000UC8	0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/27	EUR	200,0	% 85,205	170.409,88	0,21
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 20/31	EUR	300,0	% 75,367	226.100,25	0,28
FR0014003MJ4	0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 21/28	EUR	400,0	% 80,289	321.155,20	0,40

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
FR0014003MI6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield EUR MTN 21/33	EUR	500,0	% 71,694	358.471,85	0,44
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 80,038	400.190,20	0,49
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 76,738	76.738,05	0,09
FR0014006VH2	1,3750 % Wendel EUR Notes 22/34	EUR	100,0	% 69,180	69.179,55	0,09
Hongkong					155.658,64	0,19
XS2356311139	0,8800 % AIA Group EUR FLR-MTN 21/33	EUR	200,0	% 77,829	155.658,64	0,19
Irland					1.504.171,57	1,85
XS2343340852	0,5000 % AIB Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 84,739	169.478,40	0,21
XS2464405229	2,2500 % AIB Group EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 89,358	89.357,75	0,11
XS2491963638	3,6250 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/26	EUR	100,0	% 97,089	97.089,09	0,12
XS2555925218	5,7500 % AIB Group EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0	% 102,517	205.034,18	0,25
XS2440690456	0,7500 % Atlas Copco Finance EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 77,137	154.273,42	0,19
XS2340236327	1,3750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 21/31	EUR	200,0	% 84,360	168.720,58	0,21
XS2465984289	1,8750 % Bank of Ireland Group EUR FLR-MTN 22/26	EUR	100,0	% 92,951	92.950,69	0,11
XS2388182573	0,5000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/29	EUR	250,0	% 77,904	194.760,05	0,24
XS2388183381	1,0000 % Smurfit Kappa Treasury EUR Notes 21/33	EUR	200,0	% 70,425	140.850,68	0,17
XS2560495462	3,2500 % Vodafone International Finan- cing EUR MTN 22/29	EUR	100,0	% 96,883	96.883,20	0,12
XS2560495116	3,7500 % Vodafone International Finan- cing EUR MTN 22/34	EUR	100,0	% 94,774	94.773,53	0,12
Italien					5.356.700,04	6,58
XS2403533263	1,0000 % A2A EUR MTN 21/33	EUR	300,0	% 67,100	201.300,99	0,25
XS2534976886	4,5000 % A2A EUR MTN 22/30	EUR	200,0	% 98,313	196.626,60	0,24
XS2201857534	2,4290 % Assicurazioni Generali EUR MTN 20/31	EUR	200,0	% 81,882	163.763,62	0,20
XS2357754097	1,7130 % Assicurazioni Generali EUR MTN 21/32	EUR	200,0	% 76,162	152.324,76	0,19
XS2468223107	5,8000 % Assicurazioni Generali EUR MTN 22/32	EUR	150,0	% 106,489	159.733,25	0,20
XS2412267358	1,0000 % ASTM EUR MTN 21/26	EUR	200,0	% 85,786	171.572,44	0,21
XS2412267515	1,5000 % ASTM EUR MTN 21/30	EUR	300,0	% 77,474	232.421,46	0,29
XS2412267788	2,3750 % ASTM EUR MTN 21/33	EUR	100,0	% 72,376	72.376,36	0,09
XS2558591967	6,0000 % Banco BPM EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 99,548	99.548,24	0,12
IT0005523896	6,1250 % BPER Banca EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	% 98,011	294.034,14	0,36
XS2312746345	1,8750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	300,0	% 71,754	215.262,69	0,26
XS2312744217	1,3750 % Enel EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	100,0	% 79,350	79.349,56	0,10
XS2242929532	2,6250 % Eni EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 90,798	181.595,50	0,22
XS2334852253	2,0000 % Eni EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	500,0	% 83,416	417.079,25	0,51
XS2549047244	4,2500 % FCA Bank EUR MTN 22/24	EUR	150,0	% 100,368	150.552,17	0,18
XS2400296773	0,7500 % FNM EUR MTN 21/26	EUR	300,0	% 84,081	252.242,16	0,31
XS2265990452	0,2500 % Hera EUR MTN 20/30	EUR	300,0	% 73,898	221.693,55	0,27
XS2275029085	0,2500 % Iren EUR MTN 20/31	EUR	200,0	% 69,684	139.367,92	0,17
XS2299002423	0,5000 % Italgas EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 68,726	137.451,98	0,17
XS2563002653	4,6250 % Mediobanca Banca di Credito Fi- nanziario EUR FLR-MTN 22/29	EUR	200,0	% 98,936	197.872,86	0,24
XS2190256706	0,7500 % Snam EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 79,102	79.101,54	0,10
XS2562879192	3,3750 % Snam EUR MTN 22/26	EUR	100,0	% 97,950	97.949,75	0,12
XS2433211310	0,7500 % Snam EUR MTN 22/29	EUR	200,0	% 81,661	163.321,86	0,20
XS2433226854	1,2500 % Snam EUR MTN 22/34	EUR	200,0	% 71,987	143.973,20	0,18
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio- nale EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 75,997	75.997,06	0,09
XS2209023402	0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio- nale EUR Notes 20/32	EUR	100,0	% 74,331	74.331,36	0,09
XS2190134184	1,2500 % UniCredit EUR FLR-MTN 20/26	EUR	200,0	% 92,388	184.775,98	0,23
XS2555420103	5,8500 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/27	EUR	300,0	% 101,517	304.551,84	0,37
XS2433139966	0,9250 % UniCredit EUR FLR-MTN 22/28	EUR	300,0	% 85,657	256.971,90	0,32
XS2289133915	0,3250 % UniCredit EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 88,906	88.905,95	0,11
XS2433141947	1,6250 % UniCredit EUR MTN 22/32	EUR	200,0	% 75,325	150.650,10	0,19
Japan					540.081,90	0,66

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
XS2349788377	0,3370 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 21/27	EUR	200,0	% 87,614	175.228,40	0,21
XS2489981485	2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	100,0	% 97,380	97.380,10	0,12
XS2530031546	3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group EUR FLR-MTN 22/25	EUR	100,0	% 98,460	98.460,49	0,12
XS2383901761	0,4700 % Mizuho Financial Group EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100,0	% 80,464	80.463,78	0,10
XS2329143510	0,1840 % Mizuho Financial Group EUR MTN 21/26	EUR	100,0	% 88,549	88.549,13	0,11
Kanada					456.715,72	0,56
XS2381362966	0,2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 80,284	80.283,55	0,10
XS2466350993	1,9520 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/30	EUR	100,0	% 86,637	86.637,00	0,11
XS2565831943	3,6310 % Toronto-Dominion Bank EUR MTN 22/29	EUR	300,0	% 96,598	289.795,17	0,35
Luxemburg					3.741.381,61	4,60
XS2351301499	0,7500 % Acef Holding EUR Notes 21/28	EUR	100,0	% 73,949	73.949,33	0,09
XS2401704189	1,2500 % Acef Holding EUR Notes 21/30	EUR	200,0	% 69,381	138.761,48	0,17
XS2287744721	1,6250 % Aroundtown EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	1.000,0	% 33,521	335.208,30	0,41
XS1752984440	2,1250 % Aroundtown EUR FLR-Notes 18/undefined	EUR	500,0	% 37,122	185.609,15	0,23
XS2421195848	0,3750 % Aroundtown EUR MTN 21/27	EUR	400,0	% 66,536	266.145,04	0,33
XS2375844656	1,3360 % Becton Dickinson Euro Fi- nance EUR Notes 21/41	EUR	250,0	% 62,295	155.737,63	0,19
XS2286044024	0,5000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/28	EUR	200,0	% 77,543	155.085,58	0,19
XS2397357463	0,9000 % CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund EUR Notes 21/29	EUR	100,0	% 73,176	73.175,80	0,09
XS2231191748	4,8750 % CPI Property Group EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	500,0	% 51,906	259.531,25	0,32
XS2069407786	1,6250 % CPI Property Group EUR MTN 19/27	EUR	200,0	% 71,411	142.822,64	0,18
XS2171875839	2,7500 % CPI Property Group EUR MTN 20/26	EUR	400,0	% 78,481	313.925,28	0,39
XS2290544068	1,5000 % CPI Property Group EUR MTN 21/31	EUR	400,0	% 57,903	231.611,12	0,28
XS2328418186	0,6250 % Holcim Finance Luxem- bourg EUR MTN 21/30	EUR	250,0	% 77,667	194.167,45	0,24
XS2384273715	0,5000 % Holcim Finance Luxem- bourg EUR MTN 21/30	EUR	200,0	% 75,534	151.068,70	0,19
XS2485265214	3,1250 % Prologis International Fun- ding II EUR MTN 22/31	EUR	100,0	% 88,980	88.980,00	0,11
XS2447550620	2,7500 % Prologis International Fun- ding II GBP MTN 22/32	GBP	200,0	% 80,193	181.080,87	0,22
XS2447550893	3,0000 % Prologis International Fun- ding II GBP MTN 22/42	GBP	250,0	% 69,330	195.688,56	0,24
XS2455401328	1,2500 % Segro Capital EUR MTN 22/26	EUR	150,0	% 91,456	137.183,88	0,17
XS2360041474	0,5000 % Segro Capital EUR Notes 21/31	EUR	200,0	% 70,926	141.851,34	0,17
XS2511906310	3,7500 % SELP Finance EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 93,272	93.272,35	0,11
XS2344569038	0,8750 % SELP Finance EUR Notes 21/29	EUR	300,0	% 75,509	226.525,86	0,28
Mexico					239.379,75	0,29
XS2362994068	2,2500 % Nemark EUR Notes 21/28	EUR	300,0	% 79,793	239.379,75	0,29
Neuseeland					79.758,58	0,10
XS2381560411	0,2500 % ASB Finance EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 79,759	79.758,58	0,10
Niederlande					10.226.180,55	12,57
XS2256949749	3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	400,0	% 84,784	339.136,32	0,42
XS2558022591	5,1250 % ABN AMRO Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	100,0	% 99,182	99.181,83	0,12
XS2131567138	4,3750 % ABN AMRO Bank EUR FLR- Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 92,504	185.007,88	0,23
XS2536941656	4,2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 22/30	EUR	100,0	% 98,956	98.955,61	0,12
XS2557084733	4,5000 % ABN AMRO Bank EUR Notes 22/34	EUR	100,0	% 98,957	98.956,77	0,12
XS2560411543	3,6250 % Achmea EUR Notes 22/25	EUR	200,0	% 99,078	198.156,68	0,24
XS2156598281	1,6250 % Akzo Nobel EUR MTN 20/30	EUR	100,0	% 84,516	84.515,64	0,10
XS2462468740	2,0000 % Akzo Nobel EUR MTN 22/32	EUR	150,0	% 85,066	127.599,23	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
DE000A3KY359	0,5000 % Allianz Finance II EUR Notes 21/33	EUR	500,0	% 72,984	364.919,65	0,45
XS2554581830	7,0000 % ASR Nederland EUR FLR-Notes 22/43	EUR	100,0	% 100,294	100.294,46	0,12
XS1822791619	2,3750 % Citycon Treasury EUR MTN 18/27	EUR	500,0	% 80,734	403.669,85	0,50
XS2310411090	1,6250 % Citycon Treasury EUR MTN 21/28	EUR	350,0	% 73,132	255.960,99	0,31
XS1485608118	1,2500 % Citycon Treasury EUR Notes 16/26	EUR	200,0	% 79,117	158.234,32	0,19
XS2303052695	0,7500 % CTP EUR MTN 21/27	EUR	200,0	% 75,384	150.767,32	0,18
XS2332689764	0,7500 % Danfoss Finance II EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 74,928	74.928,43	0,09
XS2475502832	2,3750 % de Volksbank EUR FLR-Notes 22/27	EUR	100,0	% 93,055	93.055,30	0,11
XS2308298962	0,3750 % de Volksbank EUR MTN 21/28	EUR	100,0	% 80,978	80.978,39	0,10
XS2558395278	4,0490 % EnBW International Finance EUR MTN 22/29	EUR	100,0	% 99,646	99.645,72	0,12
XS2390400807	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/34	EUR	400,0	% 67,330	269.321,32	0,33
XS2353182376	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 21/36	EUR	100,0	% 64,182	64.182,04	0,08
XS2432293756	0,8750 % Enel Finance International EUR MTN 22/31	EUR	200,0	% 77,043	154.086,82	0,19
XS2466363202	2,8750 % Enel Finance International GBP MTN 22/29	GBP	250,0	% 85,535	241.429,13	0,30
XS2553817763	3,1250 % GSK Capital EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 95,660	95.660,00	0,12
XS2397239000	0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/24	EUR	200,0	% 88,601	177.202,60	0,22
XS2397252102	1,0000 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/28	EUR	300,0	% 75,191	225.573,06	0,28
XS2397252011	1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 21/31	EUR	200,0	% 64,077	128.153,92	0,16
XS2435611244	1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury EUR MTN 22/28	EUR	400,0	% 75,249	300.994,76	0,37
XS2244941063	1,8740 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 89,323	178.646,66	0,22
XS2295333988	1,8250 % Iberdrola International EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 76,525	153.050,86	0,19
XS2350756446	0,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 84,412	168.823,66	0,21
XS2554746185	4,8750 % ING Groep EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0	% 101,887	203.774,76	0,25
XS2258452478	0,2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0	% 80,632	241.896,00	0,30
XS2390506546	0,3750 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/28	EUR	100,0	% 82,676	82.675,91	0,10
XS2407529309	1,0000 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/32	EUR	300,0	% 82,498	247.494,72	0,30
XS2524746687	4,1250 % ING Groep EUR FLR-Notes 22/33	EUR	100,0	% 94,301	94.301,26	0,12
XS2305598216	1,1250 % ING Groep GBP FLR-MTN 21/28	GBP	200,0	% 80,068	180.799,04	0,22
XS2526852350	5,0000 % ING Groep GBP FLR-MTN 22/26	GBP	100,0	% 97,925	110.560,79	0,14
XS2384726449	1,2500 % Mondelez International Holdings Netherlands EUR Notes 21/41	EUR	150,0	% 63,614	95.420,70	0,12
XS2434763483	2,0000 % NE Property EUR MTN 22/30	EUR	300,0	% 69,793	209.379,84	0,26
XS2384734542	0,2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	200,0	% 84,281	168.561,02	0,21
XS2432361421	0,8750 % NIBC Bank EUR MTN 22/27	EUR	600,0	% 82,952	497.714,34	0,61
XS2526486159	5,2500 % NN Group EUR FLR-MTN 22/43	EUR	300,0	% 93,405	280.215,00	0,34
XS2475958059	2,1250 % Philips EUR MTN 22/29	EUR	100,0	% 86,675	86.675,41	0,11
XS2211183756	2,0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100,0	% 70,820	70.819,94	0,09
XS2360853332	1,2880 % Prosus EUR MTN 21/29	EUR	450,0	% 75,834	341.252,87	0,42
XS2363203089	1,9850 % Prosus EUR Notes 21/33	EUR	450,0	% 67,593	304.166,84	0,37
XS2050933972	3,2500 % Rabobank EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	200,0	% 85,530	171.060,00	0,21
XS2332245377	3,1000 % Rabobank EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	600,0	% 77,522	465.131,22	0,57
XS2456432413	4,8750 % Rabobank EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 86,079	172.158,90	0,21
XS2494945939	3,8750 % Rentokil Initial Finance EUR MTN 22/27	EUR	100,0	% 99,241	99.241,22	0,12
XS2356040357	0,7500 % Stellantis EUR MTN 21/29	EUR	200,0	% 80,070	160.140,88	0,20
XS2356041165	1,2500 % Stellantis EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 70,435	140.869,24	0,17
XS2462605671	7,1250 % Telefónica Europe EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	100,0	% 102,412	102.412,00	0,13
XS2262065233	0,5000 % TenneT Holding EUR MTN 20/40	EUR	100,0	% 56,098	56.098,00	0,07
XS2406569579	0,8750 % TenneT Holding EUR MTN 21/35	EUR	100,0	% 69,752	69.752,30	0,09
XS2348325650	1,1250 % TenneT Holding EUR MTN 21/41	EUR	100,0	% 62,973	62.972,90	0,08
XS2549543226	4,2500 % TenneT Holding EUR MTN 22/32	EUR	100,0	% 102,245	102.244,57	0,12

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
XS2450200741	1,2500 % Unilever Finance Netherlands EUR MTN 22/31	EUR	50,0	% 85,121	42.560,55	0,05
XS2407027031	1,7500 % VIA Outlets EUR Notes 21/28	EUR	150,0	% 75,656	113.483,33	0,14
XS2054210252	1,3320 % Wintershall Dea Finance EUR Notes 19/28	EUR	100,0	% 81,258	81.257,78	0,10
Norwegen					176.376,38	0,22
XS2325328313	1,8750 % Storebrand Livsforsikring EUR FLR-Notes 21/51	EUR	250,0	% 70,551	176.376,38	0,22
Österreich					1.341.454,12	1,65
XS2108494837	3,3750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 20/undefined	EUR	200,0	% 78,218	156.435,94	0,19
AT0000A2U543	0,8750 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 21/32	EUR	200,0	% 79,529	159.058,00	0,20
AT0000A2YA29	4,0000 % Erste Group Bank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	300,0	% 91,821	275.463,96	0,34
AT0000A2L583	4,2500 % Erste Group Bank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 79,589	159.177,86	0,20
XS2049823763	1,5000 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-MTN 19/30	EUR	200,0	% 84,660	169.319,86	0,21
XS2189786226	2,8750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 20/32	EUR	100,0	% 82,115	82.115,13	0,10
XS2353473692	1,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 21/33	EUR	200,0	% 71,131	142.261,18	0,17
XS2534786590	7,3750 % Raiffeisen Bank International EUR FLR-Notes 22/32	EUR	100,0	% 99,265	99.265,46	0,12
XS2526835694	4,1250 % Raiffeisen Bank International EUR MTN 22/25	EUR	100,0	% 98,357	98.356,73	0,12
Portugal					359.248,48	0,44
PTBCPEOM0069	1,7500 % Banco Comercial Português EUR FLR-MTN 21/28	EUR	200,0	% 78,271	156.541,40	0,19
PTCGDDOM0036	5,7500 % Caixa Geral de Depósitos EUR FLR-MTN 22/28	EUR	200,0	% 101,354	202.707,08	0,25
Rumänien					890.666,95	1,10
XS2262211076	1,3750 % Romania Government EUR MTN 20/29	EUR	300,0	% 73,072	219.216,30	0,27
XS2364199757	1,7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	250,0	% 69,990	174.975,15	0,22
XS2330503694	2,0000 % Romania Government EUR MTN 21/33	EUR	200,0	% 64,369	128.738,78	0,16
XS2330514899	2,7500 % Romania Government EUR MTN 21/41	EUR	200,0	% 56,537	113.074,38	0,14
XS2364200514	2,8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	450,0	% 56,592	254.662,34	0,31
Schweden					2.320.108,77	2,85
XS2380124227	3,1250 % Castellum EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	350,0	% 64,043	224.148,75	0,28
XS2297177664	0,2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	200,0	% 73,420	146.840,36	0,18
XS2397251807	3,6250 % Heimstaden Bostad EUR FLR-MTN 21/undefined	EUR	500,0	% 54,114	270.569,75	0,33
XS2010028186	2,8750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR FLR-Notes 21/undefined	EUR	650,0	% 39,977	259.852,91	0,32
XS2114871945	1,0000 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden EUR MTN 20/27	EUR	100,0	% 69,731	69.730,51	0,09
XS2553798443	4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EUR Notes 22/26	EUR	350,0	% 100,397	351.388,77	0,43
XS2479344561	6,8750 % Skandinaviska Enskilda Banken USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200,0	% 96,466	181.054,06	0,22
XS2297204815	0,2500 % SKF EUR Notes 21/31	EUR	300,0	% 72,874	218.620,65	0,27
XS2522879654	3,6250 % Swedbank EUR FLR-MTN 22/32	EUR	100,0	% 92,612	92.612,00	0,11
XS2377291963	4,0000 % Swedbank USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 77,491	145.441,37	0,18
XS2345996743	1,0000 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EUR MTN 21/29	EUR	100,0	% 75,544	75.543,86	0,09
XS2526881532	4,6250 % Telia EUR FLR-Notes 22/82	EUR	200,0	% 98,213	196.426,00	0,24
XS2443749648	2,7500 % Telia EUR FLR-Notes 22/83	EUR	100,0	% 87,880	87.879,78	0,11
Schweiz					984.062,03	1,21
XS2468403428	6,8750 % Julius Baer Group USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200,0	% 95,523	179.284,23	0,22
CH1194000340	2,7500 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/27	EUR	200,0	% 94,738	189.476,02	0,23
CH1194000357	3,1250 % UBS Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	% 93,082	186.163,88	0,23
CH1142231682	0,2500 % UBS Group EUR FLR-Notes 21/26	EUR	300,0	% 89,044	267.131,91	0,33

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	
USH42097CM73	1,4940 % UBS Group USD FLR-Notes 21/27	USD	200,0	% 86,317	162.005,99	0,20	
Slowakei						230.931,00	0,28
SK4000018925	0,5000 % Tatra Banka EUR FLR-MTN 21/28	EUR	300,0	% 76,977	230.931,00	0,28	
Spanien						3.290.350,58	4,04
ES0265936031	5,2500 % Abanca Corporation Banca- ria EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 99,166	99.166,06	0,12	
XS2104051433	1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argen- taria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	200,0	% 90,700	181.400,74	0,22	
XS2430998893	0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argenta- ria EUR FLR-Notes 22/29	EUR	200,0	% 83,866	167.732,90	0,21	
XS2553801502	5,1250 % Banco de Sabadell EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 100,243	100.242,86	0,12	
XS2286011528	2,5000 % Banco de Sabadell EUR MTN 21/31	EUR	100,0	% 87,394	87.394,00	0,11	
XS2388378981	3,6250 % Banco Santander EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	600,0	% 69,706	418.236,00	0,51	
XS2393518597	2,2500 % Banco Santander GBP FLR-MTN 21/32	GBP	200,0	% 80,553	181.894,36	0,22	
ES0213679OF4	1,2500 % Bankinter EUR FLR-Notes 21/32	EUR	100,0	% 80,077	80.077,01	0,10	
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100,0	% 88,822	88.821,56	0,11	
XS2310118976	1,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 85,458	256.373,91	0,31	
XS2555187801	5,3750 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/30	EUR	100,0	% 102,278	102.277,59	0,13	
XS2558978883	6,2500 % CaixaBank EUR FLR-MTN 22/33	EUR	200,0	% 100,303	200.606,44	0,25	
ES0840609020	5,8750 % CaixaBank EUR FLR-Notes 20/undefined	EUR	200,0	% 91,852	183.703,26	0,23	
XS2465774128	3,5000 % CaixaBank GBP FLR-Notes 22/28	GBP	200,0	% 88,740	200.379,98	0,25	
XS2405855375	1,5750 % Iberdrola Finanzas EUR FLR- Notes 21/undefined	EUR	200,0	% 81,568	163.135,24	0,20	
ES0239140025	0,7500 % Inmobiliaria Colonial So- cimi EUR MTN 21/29	EUR	300,0	% 77,168	231.504,90	0,28	
XS2403391886	1,8430 % Lar Espana Real Estate So- cimi EUR Notes 21/28	EUR	200,0	% 71,067	142.133,86	0,17	
ES0224244097	4,1250 % Mapfre EUR FLR-Notes 18/48	EUR	100,0	% 90,397	90.396,71	0,11	
ES0224244105	2,8750 % Mapfre EUR Notes 22/30	EUR	100,0	% 82,663	82.662,76	0,10	
XS2347367018	1,3750 % Merlin Properties Socimi EUR MTN 21/30	EUR	300,0	% 77,403	232.210,44	0,29	
Tschechische Republik						473.470,92	0,58
AT0000A2STV4	0,5000 % Ceska sporitelna EUR FLR-MTN 21/28	EUR	300,0	% 80,826	242.476,92	0,30	
XS2348241048	1,0000 % Raiffeisenbank EUR FLR-Notes 21/28	EUR	300,0	% 76,998	230.994,00	0,28	
USA						1.112.161,64	1,37
XS2497520887	5,3370 % Celanese US Holdings EUR Notes 22/29	EUR	350,0	% 95,369	333.791,29	0,41	
XS2307768734	0,6000 % General Motors Financial EUR Notes 21/27	EUR	100,0	% 84,996	84.996,22	0,10	
XS2384288747	1,5500 % General Motors Financial GBP Notes 21/27	GBP	200,0	% 82,858	187.098,06	0,23	
XS2312723138	0,7500 % Mondelez International EUR Notes 21/33	EUR	200,0	% 74,108	148.216,12	0,18	
XS2558389891	5,7890 % Morgan Stanley GBP FLR-Notes 22/33	GBP	100,0	% 100,206	113.136,07	0,14	
XS2550881143	4,2500 % Verizon Communications EUR Notes 22/30	EUR	100,0	% 101,559	101.559,16	0,13	
XS2251337601	1,8750 % Verizon Communications GBP Notes 20/38	GBP	200,0	% 63,490	143.364,72	0,18	
Vereinigtes Königreich						5.773.653,30	7,10
XS2420716628	5,2500 % Abdn GBP FLR-Notes 21/undefined	GBP	200,0	% 79,773	180.132,44	0,22	
XS2321466133	1,1250 % Barclays EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 85,217	255.651,00	0,31	
XS2560422581	5,2620 % Barclays EUR FLR-MTN 22/34	EUR	200,0	% 98,896	197.791,40	0,24	
XS2373642102	0,5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 79,142	158.284,66	0,19	
XS2342060360	1,1060 % Barclays EUR FLR-Notes 21/32	EUR	200,0	% 73,812	147.624,72	0,18	
XS2552367687	8,4070 % Barclays GBP FLR-MTN 22/32	GBP	200,0	% 103,261	233.170,84	0,29	
XS2327414731	3,3750 % Canary Wharf Group Investment Holdings GBP Notes 21/28	GBP	150,0	% 71,004	120.248,37	0,15	
XS1640903701	4,7500 % HSBC Holdings EUR FLR-MTN 17/undefined	EUR	200,0	% 86,041	172.082,00	0,21	
XS2251736646	0,3090 % HSBC Holdings EUR FLR-Notes 20/26	EUR	200,0	% 89,205	178.410,94	0,22	
US404280BL25	6,0000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 17/undefined	USD	200,0	% 92,432	173.483,40	0,21	
US404280CQ03	4,7000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 21/undefined	USD	400,0	% 79,549	298.605,61	0,37	
US404280CP20	4,0000 % HSBC Holdings USD FLR- Notes 21/undefined	USD	200,0	% 87,900	164.977,40	0,20	

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
XS2296207116	0,5000 % Investec Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	300,0	% 85,341	256.023,51	0,31
XS2521027446	3,1250 % Lloyds Banking Group EUR FLR-MTN 22/30	EUR	200,0	% 91,804	183.608,88	0,23
XS2486461283	2,9490 % National Grid EUR MTN 22/30	EUR	150,0	% 91,907	137.860,35	0,17
XS2562898143	6,1780 % Nationwide Building Society GBP FLR-Notes 22/27	GBP	150,0	% 100,149	169.607,87	0,21
XS2307853098	0,7800 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/30	EUR	200,0	% 78,590	157.180,68	0,19
XS2382950330	1,0430 % NatWest Group EUR FLR-MTN 21/32	EUR	300,0	% 80,273	240.818,46	0,30
XS2387060259	0,6700 % NatWest Group EUR FLR-Notes 21/29	EUR	300,0	% 79,620	238.861,20	0,29
XS2563349765	7,4160 % NatWest Group GBP FLR-MTN 22/33	GBP	150,0	% 100,689	170.521,69	0,21
XS2405139432	2,0570 % NatWest Group GBP FLR-Notes 21/28	GBP	400,0	% 83,317	376.273,10	0,46
XS2525226622	3,5300 % Santander UK Group Holdings EUR FLR-MTN 22/28	EUR	100,0	% 93,575	93.575,38	0,12
XS2555708036	7,0980 % Santander UK Group Holdings GBP FLR-MTN 22/27	GBP	100,0	% 101,355	114.433,42	0,14
XS2439704318	4,0000 % SSE EUR FLR-Notes 22/undefined	EUR	200,0	% 91,515	183.029,00	0,22
XS2319954710	1,2000 % Standard Chartered EUR FLR-MTN 21/31	EUR	300,0	% 83,224	249.672,42	0,31
XS2407969885	0,8000 % Standard Chartered EUR FLR-Notes 21/29	EUR	200,0	% 79,633	159.265,22	0,20
USG84228EV68	4,3000 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300,0	% 77,215	217.385,60	0,27
USG84228EP90	4,7500 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/undefined	USD	200,0	% 76,691	143.939,79	0,18
XS2289852522	2,3750 % Whitbread Group GBP Notes 21/27	GBP	100,0	% 84,051	94.895,97	0,12
XS2306564019	2,2500 % Workspace Group GBP Notes 21/28	GBP	250,0	% 74,775	211.059,41	0,26
XS2467494774	3,5110 % Yorkshire Building Society GBP FLR-Notes 22/30	GBP	100,0	% 84,301	95.178,57	0,12
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					445.764,06	0,55
Obligationen					445.764,06	0,55
USA					445.764,06	0,55
US92890HAC60	3,7500 % WEA Finance Via Westfield UK & Europe Finance USD Notes 14/24	USD	500,0	% 95,001	445.764,06	0,55
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					77.365.181,65	95,08
Einlagen bei Kreditinstituten					2.929.366,59	3,60
Täglich fällige Gelder					2.929.366,59	3,60
	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	EUR			2.223.938,37	2,73
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			705.428,22	0,87
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					2.929.366,59	3,60
<hr/>						
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					207.826,05	0,26
Finanztermingeschäfte					207.826,05	0,26
Verkaufte Bondterminkontrakte					207.826,05	0,26
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/23	Ktr	-11	EUR 133,520	16.830,00	0,02
	10-Year UK Long Gilt Futures 03/23	Ktr	-13	GBP 99,520	81.471,16	0,10
	10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 03/23	Ktr	-20	USD 112,438	37.434,89	0,05
	5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/23	Ktr	-22	EUR 115,940	72.090,00	0,09
OTC-gehandelte Derivate					32.715,79	0,04
Devisentermingeschäfte					32.715,79	0,04
	Sold GBP / Bought EUR - 31 Mar 2023	GBP	-4.490.000,00		29.106,49	0,04
	Sold USD / Bought EUR - 31 Mar 2023	USD	-3.650.000,00		3.609,30	0,00
Summe Derivate					240.541,84	0,30
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten					832.931,37	1,02
Fondsvermögen					81.368.021,45	100,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Anteilwert		
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	EUR	836,10
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	EUR	85,83
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	EUR	0,86
Umlaufende Anteile		
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	STK	94.518
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	STK	27.278
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	STK	1.024

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	1.827.532,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	7.090,36
- Negative Einlagezinsen	-13.018,76
Sonstige Erträge	84.056,14
Erträge insgesamt	1.905.659,80
Zinsaufwand aus	
- Swapgeschäften	-3.694,44
Taxe d'Abonnement	-42.128,51
Pauschalvergütung	-534.915,30
Aufwendungen insgesamt	-580.738,25
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	1.324.921,55
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-5.423.340,14
- Finanztermingeschäften	3.068.918,41
- Devisentermingeschäften	-5.305,72
- Devisen	33.445,11
- Swapgeschäften	-19.504,00
Nettogewinn/-verlust	-1.020.864,79
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	-17.774.385,68
- Finanztermingeschäften	-88.363,88
- Devisentermingeschäften	68.068,29
- Devisen	-11.608,79
Betriebsergebnis	-18.827.154,85

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2022

	EUR
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
(Anschaffungspreis EUR 95.730.564,03)	77.365.181,65
Bankguthaben	2.929.366,59
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	883.265,44
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	207.826,05
- Devisentermingeschäften	32.715,79
Summe Aktiva	81.418.355,52
Sonstige Verbindlichkeiten	-50.334,07
Summe Passiva	-50.334,07
Fondsvermögen	81.368.021,45

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	109.942.903,30
Mittelzuflüsse	3.029.817,89
Mittelrückflüsse	-11.926.673,63
	101.046.047,56
Ausschüttung	-850.871,26
Betriebsergebnis	-18.827.154,85
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	81.368.021,45

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2022	01.01.2021
	-	-
	31.12.2022	31.12.2021
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	107.774	116.656
- ausgegebene Anteile	29.393	3.746
- zurückgenommene Anteile	-14.347	-12.628
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	122.820	107.774

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse P (EUR)	Klasse WT4 (EUR)	Klasse W7 (EUR)	Klasse X7 (EUR)
		(ausschüttend)	(thesaurierend)	(ausschüttend)	(ausschüttend)
		% ¹⁾	% ²⁾	% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2021-31.12.2022)	-18,09	-	-17,88	-17,64
2 Jahre	(31.12.2020-31.12.2022)	-18,67	-	-18,35	-17,68
seit Auflage ³⁾	(10.07.2020-31.12.2022)	-15,33	-	-	-
	(30.04.2020-28.06.2022)	-	-12,01 ⁴⁾	-12,80	-11,92

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

²⁾ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt). Berechnung nach BVI-Methode.

³⁾ Klasse P (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 10. Juli 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1.000,00.

Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100.000,00.

Klasse W7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 100,00.

Klasse X7 (EUR) (ausschüttend): Tag der Auflage: 30. April 2020. Erstinventarwert pro Anteil: EUR 1,00.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 30. April 2020 bis zum 28. Juni 2022 (Tag der Auflösung).

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.

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des Allianz Euro Credit SRI Plus 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:

Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,885712
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 Verwahrstellegebühr;
- die Gebühr der Register- und Transferstelle;
- Kosten für die Erstellung (inklusive Übersetzung) und den Versand des vollständigen Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres-, Halbjahres- und ggf. Zwischenberichte sowie anderer Berichte und Mitteilungen an 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.
Allianz Euro Credit SRI Plus		
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,60	0,05
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurie- rend)	0,33	0,01
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	0,42	0,01
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	0,15	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 4.307,99 EUR angefallen.

Swing Pricing

Aufgrund der Käufe der Anleger, des Verkaufs und/oder des Wechsels zu oder von Anteilen/Aktien eines Fonds zu einem Preis der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die mit diesen Portfolio-Trades des Fonds verknüpft sind und die der Investment-Manager vornimmt, um Cash-Inflows oder -Outflows anzugleichen, kann sich der Netto-Vermögenswert des Fonds verringern. Um diese Auswirkung gering zu halten und die Interessen der Anleger zu schützen, kann der Fonds einen Swing Pricing-Mechanismus als Teil der allgemeinen Bewertungsgrundsätze implementieren. Laut Prospekt gilt Swing Pricing für den Fonds Allianz Euro Credit SRI Plus. Eine solche Anpassung wird vom Fonds regelmäßig neu festgelegt, um die aktuellen Handelskosten und sonstigen Kosten anzugleichen. Eine solche Preisanpassung kann von Fonds zu Fonds variieren und wird 3 % des ursprünglichen Netto-Vermögenswertes pro Anteilen/Aktien nicht überschreiten. Die Preisanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft an (i) deren eingetra-

genem Gesellschaftssitz und/oder (ii) auf der Website <https://regulatory.allianzgi.com> erhältlich. Zum 31. Dezember 2022 ist kein Swing-Pricing der Netto-Vermögenswerte der oben dargelegten Fonds erfolgt.

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 %

Allianz Euro Credit SRI Plus	
- Klasse P (EUR) (ausschüttend)	0,65
- Klasse WT4 (EUR) (thesaurierend)	0,10
- Klasse W7 (EUR) (ausschüttend)	0,43
- Klasse X7 (EUR) (ausschüttend)	0,01



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Allianz Euro Credit SRI Plus

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 Allianz Euro Credit SRI Plus (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.

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

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

Unser Prüfungsurteil zum 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, 24. 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	absolutes VaR Limit
Allianz Euro Credit SRI Plus	absoluter VaR	5,60

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 %
Allianz Euro Credit SRI Plus	31,32	16,24	55,84	37,29

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 %
Allianz Euro Credit SRI Plus	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	0,92	0,17
	OTC-Derivate	0,00	0,48	0,08
	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 %)
Allianz Euro Credit SRI Plus ⁴⁾	0,00	0,00	0,00

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
Allianz Euro Credit SRI Plus	Cash	400,000.00	EUR

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Bank of America Corp, BNP Paribas SA, Goldman Sachs Group Inc, HSBC Holdings Plc, Morgan Stanley, State Street Corp.

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

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

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

	Erträge	Kosten
Allianz Euro Credit SRI Plus	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:

Allianz Euro Credit SRI Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990096BIOJOZ4XHR38

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 33,43% 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 Allianz Euro Credit SRI Plus (der „Fonds“) bewarb Umwelt-, Sozial-, Menschenrechts-, Unternehmensführungs- und Geschäftsverhaltensfaktoren (dieser Bereich gilt nicht für Staatsanleihen, die von einer staatlichen Körperschaft begeben werden) durch die Integration eines Best-in-Class-Ansatzes in den Anlageprozess des Fonds. Dies umfasste die Beurteilung von Unternehmen oder staatlichen Emittenten auf der Grundlage eines SRI-Ratings, das zum Aufbau des Portfolios verwendet wurde.

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

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?**

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

- Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsportfolios (das Portfolio umfasst diesbezüglich keine Derivate ohne Rating und Instrumente, die naturgemäß kein Rating aufweisen, z. B. Barmittel und Einlagen), der in Best-in-Class-Emittenten investiert wird (Emittenten mit einem SRI-Rating von mindestens 2 auf einer Skala von 0 bis 4, wobei 0 das schlechteste Rating und 4 das beste Rating ist) betrug 89,30 %.

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

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

Die folgenden fondsspezifischen Ausschlusskriterien gemäß SRI-Strategie Typ A (Towards Sustainability-Compliant) wurden für Direktanlagen angehalten:

- Wertpapiere von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind, und Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Vertrieb von Tabak erzielen,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mit umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen, biologische Waffen, abgereichertes Uran, weißer Phosphor und Atomwaffen) in Zusammenhang stehen, und Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus Waffen, militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen erzielen,

- Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Förderung von konventionellem Erdöl und Erdgas oder aus mit nicht-konventionellem Öl und Gas verbundenen Tätigkeiten wie Exploration, Bergbau, Gewinnung, Vertrieb oder Raffination oder der Bereitstellung spezieller Ausrüstung oder Dienstleistungen erzielen. Dazu gehören unter anderem die Förderung von Teer- und Ölsand, Schieferöl und Schiefergas sowie arktische Bohrungen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben,
- - Wertpapiere von Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Umsätze aus dem Abbau thermischer Kohle erzielen. Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben,
- Wertpapiere von Unternehmen, die mit Produkten oder Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Energieerzeugung auf der Basis von Kernkraft, Gas oder Kohle befasst sind, es sei denn, sie erzielen mehr als 50 % ihrer Umsätze aus beitragsrelevanten Tätigkeiten (Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU Taxonomie). Die vorgenannten Ausschlusskriterien gelten nicht für Emittenten, die sich im Rahmen der Science Based Targets Initiative (SBTi) ein Ziel von deutlich unter 2 oder 1,5 °C gesetzt haben, oder die sich im Rahmen der SBTi zu einem 1,5 °C-Ziel verpflichtet haben.

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.

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.

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

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

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

PAI-Indikatoren wurden entweder im Rahmen der Anwendung der Ausschlusskriterien oder über Schwellenwerte auf sektorspezifischer oder absoluter Basis berücksichtigt. Es wurden Signifikanzschwellen festgelegt, die sich auf qualitative oder quantitative Kriterien beziehen.

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

● *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?

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Net Zero Asset Managers Initiative beigetreten und berücksichtigt PAI-Indikatoren durch verantwortliches Handeln und spezifisches Engagement. Beide Faktoren haben dazu beigetragen, potenzielle negative Auswirkungen als Verwaltungsgesellschaft zu minimieren. Im Einklang mit ihrem Engagement für die Net Zero Asset Managers Initiative strebte die Verwaltungsgesellschaft in Zusammenarbeit mit Anlegern eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen sowie Dekarbonisierung an. Das Ziel besteht darin, bis spätestens 2050 für alle verwalteten Vermögenswerte Netto-Null-Emissionen zu erreichen. Im Rahmen dieses Ziels hat die Verwaltungsgesellschaft ein Zwischenziel für den Anteil der Vermögenswerte festgelegt, der im Einklang mit dem Ziel der Erreichung der Netto-Null-Emissionen bis spätestens 2050 zu verwalten ist.

Der Investmentmanager des Fonds berücksichtigte bei Unternehmensemittenten PAI-Indikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser- und Abfallmanagement sowie soziale und arbeitsrechtliche Fragen. Sofern relevant wurde der Freedom House-Index auf Investitionen in staatliche Emittenten angewendet. PAI-Indikatoren wurden im Anlageprozess des Investmentmanagers in Form von Ausschlüssen berücksichtigt.

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

Darüber hinaus wurden neben anderen Nachhaltigkeitsfaktoren PAI-Indikatoren zur Ableitung des SRI-Ratings herangezogen. Das SRI-Rating wurde für die Portfoliokonstruktion verwendet. Die folgenden PAI-Indikatoren werden berücksichtigt:

Anwendbar auf Unternehmensemittenten:

- Treibhausgasemissionen
- CO₂-Fußabdruck
- Treibhausgas-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher Abfälle
- Verstoß gegen die UN Global Compact - Grundsätze
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UN Global Compact-Grundsätze
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

- Engagement in umstrittenen Waffen

Anwendbar auf staatliche und supranationale Emittenten:

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022-31.12.2022

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NIBC BANK NV EM7N FIX 0.875% 24.06.2027	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,84%	Niederlande
AROUNDTOWN SA EMTN PERP FIX TO FLOAT 1.625% 15.07.2198	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,74%	Luxemburg
TOTALENERGIES SE . PERP FIX TO FLOAT 2.000% 17.04.2198	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,73%	Frankreich
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD PERP FIX TO FLOAT 2.125% 25.10.2198	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,73%	Frankreich
EIFFAGE SA FIX 1.625% 14.01.2027	BAUGEWERBE/BAU	0,72%	Frankreich
LA BANQUE POSTALE CONV FIX TO FLOAT 3.000% 20.05.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,68%	Frankreich
TOTALENERGIES SE NC12 PERP FIX TO FLOAT 2.125% 25.01.2198	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	0,66%	Frankreich
LEG IMMOBILIEN SE FIX 1.000% 19.11.2032	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,65%	Deutschland
WESTPAC BANKING CORP FIX TO FLOAT 0.766% 13.05.2031	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,65%	Australien
BNP PARIBAS EMTN FIX TO FLOAT 0.875% 31.08.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,64%	Frankreich
CANARY WHARF GROUP REGS FIX 3.375% 23.04.2028	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,62%	Vereinigtes Königreich
ALLIANZ FINANCE II B.V. FIX 0.500% 22.11.2033	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,57%	Niederlande
COOPERATIEVE RABOBANK UA CONV FIX TO FLOAT 3.100% 29.06.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,55%	Niederlande
WEA FINANCE LLC/WESTFIEL 144A FIX 3.750% 17.09.2024	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	0,55%	Frankreich
ALLIANZ SE PERP FIX TO FLOAT 2.625% 30.04.2198	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	0,54%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

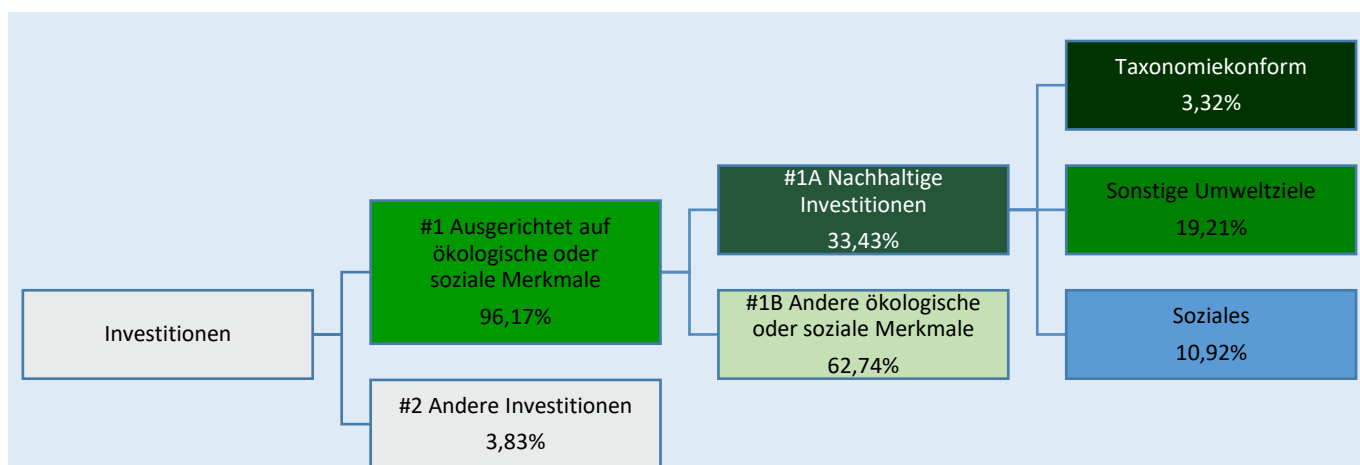
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Der Großteil des Fondsvermögens wurde zur Erreichung der von diesem Fonds geförderten ökologischen oder

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

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.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst 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
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	0,13%
B07	Erzbergbau	0,13%
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,66%
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,31%
C11	Getränkeherstellung	0,13%
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,61%
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,66%
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,81%
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,12%
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,44%
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,10%
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,36%
C28	Maschinenbau	0,76%
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,94%
C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,10%
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,31%
D	ENERGIEVERSORGUNG	5,37%
D35	Energieversorgung	5,37%
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,84%
E36	Wasserversorgung	0,84%
F	BAUGEWERBE/BAU	0,66%
F41	Hochbau	0,66%
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	0,32%
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,32%
H	VERKEHR UND LAGEREI	2,33%
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,80%
H51	Luftfahrt	0,23%
H52	Lagerung sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	1,14%
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,17%
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,12%
I55	Beherbergung	0,12%
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,09%
J60	Rundfunkveranstalter	0,12%
J61	Telekommunikation	1,05%
J63	Informationsdienstleistungen	0,92%
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	50,85%
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	41,07%
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	7,64%
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,14%
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	20,21%
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	20,21%
M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,67%
M72	Forschung und Entwicklung	0,67%
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,74%
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,39%
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,35%
N/A	Nicht zugeordnet	5,85%
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,15%
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	1,15%



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

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

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 1,12 % 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:

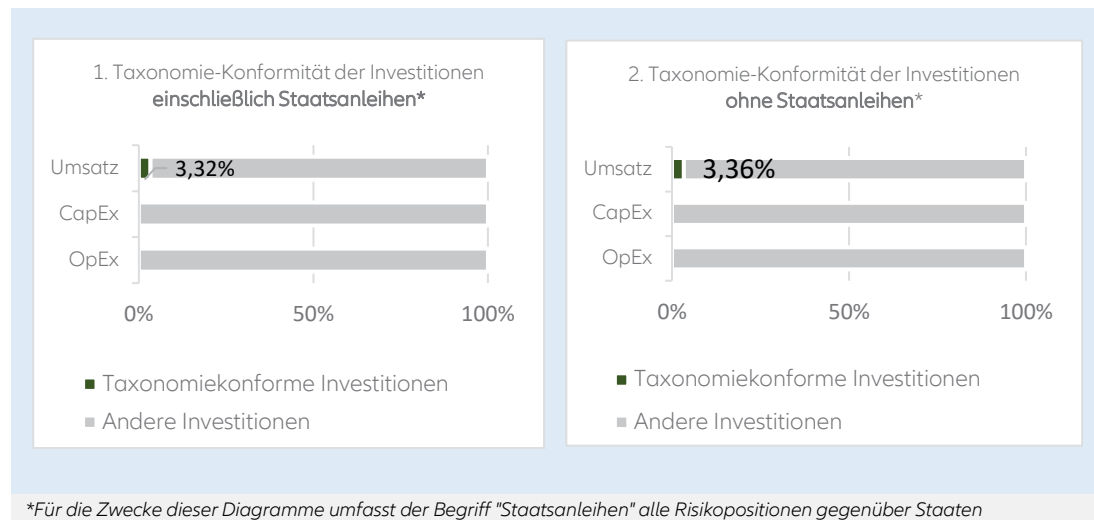
In fossiles Gas

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.*

**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.

Umweltziel der Taxonomie	In % der Vermögenswerte
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 19,21 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 10,92 %.



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). Diese Mechanismen sind ein integraler Bestandteil der PAI-Berücksichtigung.

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

Der risikobasierte Ansatz konzentriert sich auf die identifizierten wesentlichen ESG-Risiken. Das Engagement steht in engem Zusammenhang mit der Größe der Beteiligungen von AllianzGI. Der Schwerpunkt der Engagements berücksichtigt Aspekte wie signifikante Abstimmungen gegen das Management des Unternehmens auf vergangenen Hauptversammlungen, Kontroversen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit oder Unternehmensführung und andere Nachhaltigkeitsthemen.

Der thematische Ansatz verbindet Engagements entweder mit den drei strategischen Nachhaltigkeitsthemen von AllianzGI – Klimawandel, Planetare Belastungsgrenzen und inklusiver Kapitalismus – sowie mit Fragen der Unternehmensführung in bestimmten Märkten oder im weiteren Sinne. Thematische Engagements werden anhand von Themen identifiziert, die für Portfolioinvestitionen als wichtig erachtet werden. Die Prioritäten werden auf Basis der Größe der Beteiligungen von AllianzGI und unter Berücksichtigung der Prioritäten der Kunden festgelegt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert (Benchmark) 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.

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

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 Allianz Euro Credit SRI Plus 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>