

VermögensManagement

RentenStars

Fonds commun de placement (FCP)

RCSK: K822

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

Allgemeine Informationen

Der in diesem Jahresbericht aufgeführte Fonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commun de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form (OGAW im Sinne der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014) fällt. Der Fonds wurde am 18. Juli 2014 gegründet.

Die in diesem Jahresbericht enthaltenen Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024. 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 Konflikt zwischen Russland und Ukraine hat nicht nur politische Auswirkungen, sondern auch wirtschaftliche. Sowohl die verhängten Sanktionen gegen Russland als auch die weiteren geopolitischen Entwicklungen führten im Berichtszeitraum zu teurerer und knapperer Energie, höherer Inflation und Zinsen, sowie Problemen in den Lieferketten. Diese Effekte spiegeln sich auch in den Kapitalmärkten wider, wo die Preise von Marktbewegungen beeinflusst werden. Die globale Wirtschaft und die Kapitalmärkte sind weiterhin mit hoher Unsicherheit konfrontiert.

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. 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.

Zum 31. Dezember 2024 hat der Fonds keine direkten Investitionen in Russland 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	29
Prüfungsvermerk	33
Weitere Informationen (ungeprüft)	36
SFDR Anhänge (ungeprüft).....	41
Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft).....	53
Ihre Partner	54

Anlagepolitik und Fondsvermögen

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

Die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen guter Bonität aus entwickelten Ländern wurden durch mehrere Leitzinssenkungen der US-Zentralbank und der EZB gestützt. Mehrerträge erzielten höherverzinsten Corporate und Emerging Markets Bonds. Engagements im Dollarraum profitierten in Euro gerechnet von der Aufwertung des US-Dollars.

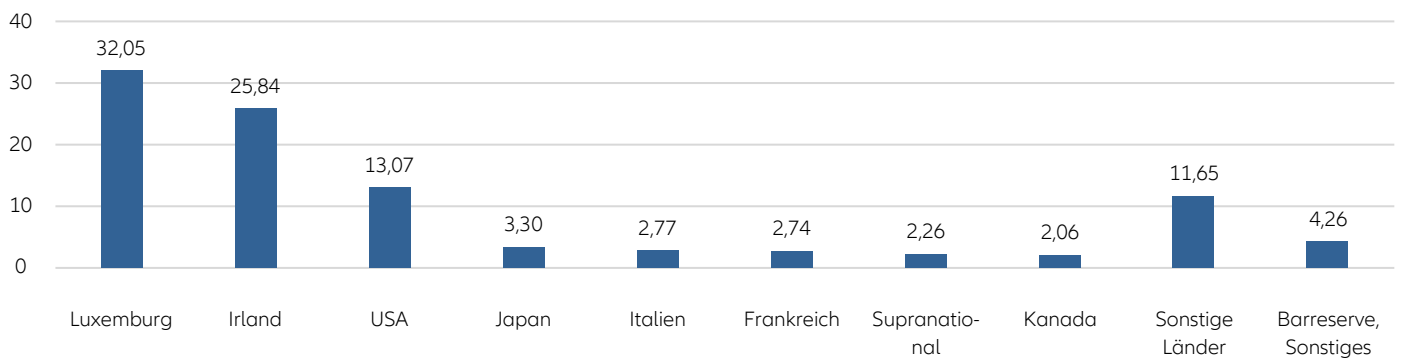
Das Portfolio umfasste weiterhin zum einen umfangreiche Positionen in Anleihenfonds. Dort blieben schwerpunktmäßig Produkte vertreten, die auf Unternehmensanleihen aus entwickelten Staaten sowie Schuldverschreibungen aus Schwellenländern spezialisiert sind. Zum anderen wurde nach wie vor ein breit gestreuter Bestand aus Einzelanleihen gehalten. Dabei ging der Anteil von Papieren öffentlich-rechtlicher Emittenten merklich zurück. An Gewicht gewann im Gegenzug die Beimischung von Bank- und Unternehmensanleihen. Das durchschnittliche Bonitätsrating der Direktanlagen sank per saldo geringfügig und lag zum Berichtsstichtag bei A (gemäß Systematik von Standard & Poor's). Die Duration (mittlere Kapitalbindungsdauer) des Anleihenbestands änderte sich nur wenig und lag zuletzt bei gut neun Jahren. Zur Feinsteuerung des Engagements in einzelnen Marktsegmenten wurden Derivate eingesetzt.

Mit dieser Anlagestruktur gewann der Fonds moderat an Wert.

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

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

Struktur des Fondsvermögens in %



Der Fonds in Zahlen

		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen in Mio. EUR		859,4	504,1	420,3
Anteilumlauf in Stück				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	9.526.372	5.465.065	4.645.667
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	1.044	1.023	2.190
Anteilwert in EUR				
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2N 9FV/ISIN: LU1910776522	90,11	92,06	90,06
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	WKN: A2P MLH/ISIN: LU2017321741	907,55	910,30	886,14

Finanzaufstellungen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind						320.145.286,13	37,25
Obligationen						320.145.286,13	37,25
Australien						6.388.226,89	0,74
AU3TB0000135	4,7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 11/27 S.136	AUD	100,0 %	101,845	60.743,95	0,01
AU000XCLWAM0	2,7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 15/35 S.145	AUD	250,0 %	85,598	127.633,59	0,02
AU000XCLWAQ1	2,7500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 16/27 S.148	AUD	200,0 %	96,887	115.573,83	0,01
AU0000095457	0,2500 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/25 S.161	AUD	50,0 %	96,711	28.840,81	0,00
AU0000101792	1,0000 %	Australia Government Bonds AUD Bonds 20/31 S.163	AUD	2.500,0 %	80,817	1.205.058,25	0,14
CH1118483747	0,3950 %	Macquarie Group Ltd. CHF MTN 21/28	CHF	100,0 %	99,016	105.208,11	0,01
XS2433206740	0,9430 %	Macquarie Group Ltd. EUR Notes 22/29	EUR	200,0 %	91,704	183.408,64	0,02
AU3CB0286763	2,9000 %	National Australia Bank Ltd. AUD MTN 22/27	AUD	100,0 %	96,726	57.690,55	0,01
USQ6535DBZ61	5,0958 %	National Australia Bank Ltd. USD FLR-Notes 24/27	USD	250,0 %	100,063	239.740,82	0,03
US63254AAS78	2,5000 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 16/26	USD	300,0 %	96,970	278.796,07	0,03
USQ6535DBR46	4,9510 %	National Australia Bank Ltd. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	98,438	471.695,58	0,06
AU3SG0001571	3,0000 %	New South Wales Treasury Corp. AUD Bonds 16/30	AUD	800,0 %	93,686	447.022,69	0,05
AU3CB0296580	4,5000 %	Queensland Treasury Corp. AUD Bonds 23/35	AUD	500,0 %	93,978	280.258,69	0,03
AU3CB0243764	4,0000 %	Telstra Corp. Ltd. AUD MTN 17/27	AUD	1.800,0 %	98,787	1.060.556,11	0,12
XS1966038249	1,3750 %	Telstra Corp. Ltd. EUR MTN 19/29	EUR	100,0 %	94,168	94.167,62	0,01
XS2785465860	3,4340 %	Toyota Finance Australia Ltd. EUR MTN 24/26	EUR	200,0 %	101,043	202.086,74	0,03
AU3CB0281046	1,9410 %	Wesfarmers Ltd. AUD MTN 21/28	AUD	200,0 %	91,128	108.703,76	0,01
AU3CB0281053	2,5500 %	Wesfarmers Ltd. AUD Notes 21/31	AUD	800,0 %	84,972	405.440,93	0,05
XS1856797219	1,4500 %	Westpac Banking Corp. EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	95,167	190.334,08	0,02
US961214CX95	2,8500 %	Westpac Banking Corp. USD Notes 16/26	USD	300,0 %	97,714	280.933,95	0,03
AU3CB0272227	2,8000 %	Woolworths Group Ltd. AUD MTN 20/30	AUD	500,0 %	88,630	264.311,37	0,03
AU3CB0315976	5,9100 %	Woolworths Group Ltd. AUD MTN 24/34	AUD	300,0 %	100,609	180.020,75	0,02
Belgien						1.765.009,48	0,21
BE0390105683	2,8750 %	Belfius Bank SA EUR MTN 24/31	EUR	500,0 %	100,427	502.133,85	0,06
BE6315719490	0,0000 %	Belfius Bank SA EUR Zero-Coupon MTN 28.08.2026	EUR	200,0 %	95,503	191.005,80	0,02
BE0002629104	1,3750 %	Elia Transmission Belgium SA EUR MTN 19/26	EUR	500,0 %	98,764	493.820,20	0,06
BE0000338476	1,6000 %	Kingdom of Belgium Government Bonds EUR Bonds 16/47 S.78	EUR	400,0 %	71,470	285.879,96	0,04
BE0001764183	0,3750 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 16/26	EUR	200,0 %	96,214	192.428,68	0,02
BE0390121847	3,1250 %	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap EUR MTN 24/34	EUR	100,0 %	99,741	99.740,99	0,01
Bermudas						125.090,10	0,01
XS0105290349	6,1250 %	Aegon Ltd. GBP MTN 99/31	GBP	100,0 %	103,793	125.090,10	0,01
Brasilien						563.488,54	0,07
USP2000TAE57	6,0000 %	Banco do Brasil SA USD Notes 24/31	USD	600,0 %	97,995	563.488,54	0,07
Chile						565.238,55	0,07
XS2369244087	0,1000 %	Chile Government International Bonds EUR Bonds 21/27	EUR	400,0 %	94,010	376.041,52	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
USP37110AN62	5,2500 %	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 18/29	USD	200,0 %	98,709	189.197,03	0,02
Dänemark						1.508.273,90	0,18
XS2078761785	1,3750 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 19/30	EUR	300,0 %	99,746	299.236,53	0,04
XS2941605409	3,7500 %	Danske Bank AS EUR FLR-MTN 24/36	EUR	200,0 %	99,582	199.163,48	0,02
US23636BBF58	6,4660 %	Danske Bank AS USD FLR-Notes 23/26	USD	600,0 %	100,024	575.155,13	0,07
XS2832954270	3,8750 %	ISS Global AS EUR MTN 24/29	EUR	100,0 %	102,383	102.382,50	0,01
XS2591026856	3,6250 %	Orsted AS EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	100,850	100.850,38	0,01
XS0730243150	4,8750 %	Orsted AS GBP MTN 12/32	GBP	100,0 %	96,473	116.267,45	0,02
XS2531570039	5,1250 %	Orsted AS GBP MTN 22/34	GBP	100,0 %	95,602	115.218,43	0,01
Deutschland						16.411.983,63	1,91
XS2456247605	0,7500 %	BASF SE EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	97,647	97.646,78	0,01
DE000CZ43ZB3	4,6250 %	Commerzbank AG EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0 %	103,431	413.724,20	0,05
DE000CZ40NP5	1,2500 %	Commerzbank AG EUR MTN 19/34	EUR	400,0 %	87,206	348.824,84	0,04
XS2577042893	3,6250 %	Deutsche Bahn Finance GmbH EUR MTN 23/37	EUR	200,0 %	103,859	207.718,32	0,02
XS1950499712	1,8750 %	Deutsche Bahn Finance GmbH GBP MTN 19/26	GBP	100,0 %	97,053	116.966,87	0,01
DE000DL19WL7	1,8750 %	Deutsche Bank AG EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0 %	97,314	389.256,72	0,05
XS2948768556	3,2500 %	Deutsche Telekom AG EUR MTN 24/35	EUR	300,0 %	99,941	299.824,32	0,04
XS2103014291	0,3750 %	E.ON SE EUR MTN 20/27	EUR	1.000,0 %	94,531	945.314,50	0,11
XS2747600109	3,7500 %	E.ON SE EUR Notes 24/36	EUR	400,0 %	100,976	403.903,24	0,05
DE000EAA06D8	2,8750 %	Erste Abwicklungsanstalt EUR MTN 24/27	EUR	200,0 %	101,363	202.726,06	0,02
XS2587133971	4,3750 %	Erste Abwicklungsanstalt USD MTN 23/26	USD	400,0 %	99,578	381.724,43	0,05
DE000A2LQPR9	2,3750 %	Free & Hanseatic City of Hamburg EUR Bonds 24/29	EUR	340,0 %	99,366	337.843,96	0,04
DE0001053908	2,3750 %	Free State of Bavaria EUR Bonds 24/33	EUR	200,0 %	98,414	196.827,66	0,02
XS2679764493	4,8750 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau GBP MTN 23/28	GBP	500,0 %	101,139	609.453,24	0,07
XS2756954835	4,1250 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD MTN 24/28	USD	400,0 %	99,184	380.217,16	0,04
US500769JD71	1,7500 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 19/29	USD	1.000,0 %	88,613	849.228,07	0,10
US500769JY19	4,1250 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 23/33	USD	800,0 %	96,404	739.120,81	0,09
US500769KE36	4,3750 %	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau USD Notes 24/27	USD	600,0 %	99,935	574.640,89	0,07
DE000A3H25Y6	2,7700 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR FLR-Bonds 24/27	EUR	300,0 %	99,634	298.902,12	0,04
DE000A3H25W0	2,6250 %	Land Baden-Wuerttemberg EUR Bonds 24/30	EUR	200,0 %	100,297	200.593,02	0,02
DE000A2YPFW5	0,3750 %	Land Thueringen EUR Bonds 19/34	EUR	400,0 %	79,613	318.451,04	0,04
DE000A383QT6	2,5000 %	Land Thueringen EUR Bonds 24/29	EUR	100,0 %	99,956	99.956,00	0,01
DE000LB2CLH7	0,3750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR MTN 19/26 S.809	EUR	400,0 %	96,343	385.372,00	0,05
DE000LB1B2E5	2,8750 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg EUR Notes 16/26	EUR	500,0 %	99,445	497.223,60	0,06
DE000LB39BD0	4,7610 %	Landesbank Baden-Wuerttemberg USD Notes 24/26	USD	400,0 %	99,590	381.771,51	0,05
XS2947292244	3,3750 %	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale EUR MTN 24/31	EUR	200,0 %	100,178	200.356,98	0,02
XS2949307289	4,3750 %	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD MTN 24/28	USD	200,0 %	99,804	191.295,72	0,02
XS2754435225	4,5000 %	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank USD Notes 24/26	USD	1.000,0 %	99,856	956.975,90	0,11
XS1908251322	1,2300 %	Landwirtschaftliche Rentenbank SEK MTN 18/28	SEK	2.000,0 %	94,782	165.385,42	0,02
US515110BR44	1,7500 %	Landwirtschaftliche Rentenbank USD MTN 16/26	USD	500,0 %	95,925	459.651,31	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US515110BY94	0,8750 %	Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/30	USD	1.000,0 %	81,935	785.228,00	0,09
DE000NWB18Q8	1,2500 %	NRW Bank EUR Notes 19/49	EUR	200,0 %	66,640	133.279,24	0,02
DE000A30V4A0	2,5000 %	State of Bremen EUR Bonds 24/29	EUR	300,0 %	99,705	299.113,86	0,04
DE000A30V372	2,7500 %	State of Bremen EUR Bonds 24/32 S.274	EUR	400,0 %	100,867	403.469,32	0,05
DE000NRW0KE7	1,6500 %	State of North Rhine-Westphalia EUR MTN 17/47	EUR	200,0 %	75,939	151.877,22	0,02
XS2936665392	4,5000 %	State of North Rhine-Westphalia GBP Bonds 24/27	GBP	300,0 %	99,818	360.899,05	0,04
XS2764875584	4,3750 %	State of North Rhine-Westphalia USD Bonds 24/27	USD	600,0 %	100,163	575.954,11	0,07
DE000A2YNRZ8	0,1250 %	State of Saxony-Anhalt EUR MTN 19/29	EUR	300,0 %	90,081	270.241,89	0,03
DE000A3512U6	3,1500 %	State of Saxony-Anhalt EUR Bonds 24/54	EUR	300,0 %	98,440	295.320,36	0,03
DE000SHFM709	0,2000 %	State of Schleswig-Holstein EUR Bonds 19/39	EUR	300,0 %	66,365	199.095,75	0,02
XS2438616240	0,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	92,838	92.838,44	0,01
XS2941360963	3,2500 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/27	EUR	100,0 %	100,021	100.020,58	0,01
XS2941605078	3,6250 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/29	EUR	200,0 %	100,132	200.264,72	0,02
XS2837886287	3,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/30	EUR	100,0 %	100,887	100.887,27	0,01
XS2941605235	3,8750 %	Volkswagen Financial Services AG EUR Notes 24/31	EUR	200,0 %	99,853	199.706,16	0,02
XS2694872081	4,5000 %	Volkswagen Leasing GmbH EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	101,659	203.317,34	0,02
DE000A3E5MH6	0,6250 %	Vonovia SE EUR MTN 21/29	EUR	200,0 %	88,124	176.247,62	0,02
DE000A3MQS56	1,3750 %	Vonovia SE EUR MTN 22/26	EUR	100,0 %	98,490	98.489,74	0,01
XS2749469115	5,5000 %	Vonovia SE GBP MTN 24/36	GBP	100,0 %	95,285	114.836,27	0,01
Estland						406.720,00	0,05
XS2740429076	3,2500 %	Estonia Government International Bonds EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	101,680	406.720,00	0,05
Finnland						978.045,10	0,11
XS2784667011	3,6250 %	Nordea Bank Abp EUR MTN 24/34	EUR	600,0 %	101,273	607.639,26	0,07
XS2258389415	0,1000 %	OP Corporate Bank PLC EUR MTN 20/27	EUR	400,0 %	92,601	370.405,84	0,04
Frankreich						22.170.501,84	2,58
FR0013371549	2,1250 %	Aeroports de Paris SA EUR Notes 18/38	EUR	500,0 %	85,139	425.695,40	0,05
FR0013266434	1,3750 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 17/32	EUR	200,0 %	87,765	175.529,42	0,02
FR0014008SA9	1,1250 %	Agence Francaise de Developpement EPIC EUR MTN 22/37	EUR	200,0 %	76,348	152.696,02	0,02
FR001400CRX1	4,0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 22/27	USD	200,0 %	97,726	187.312,93	0,02
FR001400SD82	4,0000 %	Agence Francaise de Developpement EPIC USD MTN 24/27	USD	200,0 %	99,101	189.948,59	0,02
FR001400N9U7	3,1250 %	Agence France Locale EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	98,369	393.476,32	0,05
FR0013397288	1,2500 %	APRR SA EUR MTN 19/28	EUR	500,0 %	95,651	478.255,45	0,06
FR0013534278	0,1250 %	APRR SA EUR MTN 20/29	EUR	300,0 %	89,554	268.663,14	0,03
FR001400NNC1	3,0720 %	Arkea Home Loans SFH SA EUR Notes 24/34	EUR	400,0 %	100,281	401.122,32	0,05
FR0013460417	0,1250 %	Arkea Public Sector SCF SA EUR Notes 19/30	EUR	800,0 %	87,557	700.452,48	0,08
FR00140005T0	0,1250 %	Arkema SA EUR MTN 20/26	EUR	300,0 %	95,657	286.971,42	0,03
XS1385945131	2,3750 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	99,162	99.162,32	0,01
FR001400CMY0	3,1250 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA EUR MTN 22/27	EUR	400,0 %	100,434	401.736,80	0,05
XS1378880253	2,8750 %	BNP Paribas SA EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	99,740	99.739,56	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1470601656	2,2500 % BNP Paribas SA EUR MTN 16/27	EUR	100,0	98,298	98.298,12	0,01
US05578BAY20	5,1250 % BPCE SA USD MTN 23/28	USD	600,0	99,804	573.888,20	0,07
FR001400N5C3	3,0000 % Caisse de Refinancement de l'Habitat SA EUR Notes 24/34	EUR	400,0	99,412	397.647,08	0,05
FR0014003RL9	0,0100 % Caisse des Depots et Consignations EUR MTN 21/26	EUR	400,0	96,640	386.558,92	0,04
FR001400F638	4,2500 % Caisse des Depots et Consignations USD Bonds 23/26	USD	600,0	99,470	571.966,44	0,07
FR0013345485	1,5000 % Caisse Francaise de Financement Local SA EUR Bonds 18/38	EUR	500,0	81,798	408.988,15	0,05
FR0013383213	1,7500 % Carrefour SA EUR MTN 18/26	EUR	500,0	98,797	493.986,60	0,06
US22535EAK38	5,3650 % Credit Agricole SA USD Notes 24/34	USD	600,0	99,820	573.981,46	0,07
FR0013173028	3,2500 % Credit Mutuel Arkea SA EUR MTN 16/26	EUR	100,0	100,217	100.216,61	0,01
XS1936137139	0,6250 % Dexia SA EUR MTN 19/26	EUR	300,0	98,036	294.107,73	0,03
XS2753307953	4,1250 % Dexia SA GBP Notes 24/27	GBP	400,0	98,487	474.778,62	0,06
XS2788023450	4,5000 % Dexia SA USD MTN 24/27	USD	600,0	99,609	572.766,17	0,07
FR001400D6M2	3,8750 % Electricite de France SA EUR MTN 22/27	EUR	200,0	101,834	203.668,70	0,02
FR001400M9L7	3,7500 % Electricite de France SA EUR MTN 23/27	EUR	100,0	101,898	101.897,64	0,01
FR0011225150	5,5000 % Electricite de France SA GBP MTN 12/37	GBP	100,0	93,767	113.006,26	0,01
FR0013524865	3,2500 % ELO SACA EUR MTN 20/27	EUR	400,0	87,304	349.217,52	0,04
FR001400KH16	4,5000 % Engie SA EUR MTN 23/42	EUR	100,0	104,929	104.929,17	0,01
FR001400FTH3	3,0000 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 23/54	EUR	1.000,0	87,186	871.859,90	0,10
FR001400OHF4	3,2500 % French Republic Government Bonds OAT EUR Bonds 24/55	EUR	1.500,0	91,112	1.366.679,85	0,16
FR001400U595	3,6250 % Kering SA EUR MTN 24/34	EUR	500,0	99,130	495.650,05	0,06
FR001400NGT9	3,1250 % La Banque Postale Home Loan SFH SA EUR MTN 24/34	EUR	400,0	101,054	404.214,80	0,05
FR00140087C4	1,0000 % La Banque Postale SA EUR FLR-MTN 22/28	EUR	400,0	95,688	382.751,20	0,04
FR0013384567	1,4500 % La Poste SA EUR MTN 18/28	EUR	300,0	94,421	283.261,65	0,03
FR001400TSJ2	2,7500 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE EUR MTN 24/27	EUR	300,0	100,343	301.028,55	0,03
FR001400TSK0	3,1250 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE EUR MTN 24/32	EUR	300,0	100,347	301.039,92	0,03
FR0013506292	1,2500 % Orange SA EUR MTN 20/27	EUR	500,0	96,773	483.863,15	0,06
FR001400N3F1	3,8750 % RCI Banque SA EUR MTN 24/29	EUR	400,0	101,291	405.162,76	0,05
FR001400NHX9	3,2000 % Region of Ile de France EUR MTN 24/34	EUR	400,0	98,399	393.596,88	0,05
FR001400N285	3,2500 % Schneider Electric SE EUR MTN 24/35	EUR	400,0	100,478	401.910,36	0,05
XS0177618039	5,0000 % SNCF Reseau EUR MTN 03/33	EUR	200,0	111,711	223.421,72	0,03
XS1388864503	1,5000 % SNCF Reseau EUR MTN 16/37	EUR	200,0	78,744	157.488,00	0,02
XS1764691611	2,0000 % SNCF Reseau EUR MTN 18/48	EUR	200,0	69,507	139.013,36	0,02
XS1938381628	0,8750 % SNCF Reseau EUR MTN 19/29	EUR	300,0	92,307	276.922,14	0,03
XS0143739182	5,0000 % SNCF Reseau GBP MTN 02/52	GBP	100,0	89,612	107.999,38	0,01
FR0014006XA3	0,6250 % Societe Generale SA EUR FLR-Notes 21/27	EUR	400,0	95,145	380.580,56	0,04
FR0013410818	1,7500 % Societe Generale SA EUR MTN 19/29	EUR	200,0	93,305	186.609,06	0,02
FR0013518057	1,2500 % Societe Generale SA EUR Notes 20/30	EUR	400,0	88,484	353.934,20	0,04
US83367TBT51	5,6250 % Societe Generale SA USD Notes 15/45	USD	200,0	85,880	164.607,21	0,02
FR001400N199	3,1250 % Societe Generale SFH SA EUR MTN 24/36	EUR	400,0	100,210	400.841,40	0,05
CH0550413345	0,2270 % Societe Nationale SNCF SACA CHF MTN 20/30	CHF	100,0	97,990	104.118,65	0,01
XS0617307375	4,3750 % Societe Nationale SNCF SACA EUR MTN 11/26	EUR	400,0	102,081	408.323,24	0,05
FR001400HIK6	3,3750 % Societe Nationale SNCF SACA EUR Bonds 23/33	EUR	300,0	100,374	301.122,24	0,04
US89153VAQ23	3,4550 % TotalEnergies Capital International SA USD Notes 19/29	USD	700,0	95,277	639.165,38	0,07
US89153VAT61	2,8290 % TotalEnergies Capital International SA USD Notes 19/30	USD	300,0	91,016	261.678,87	0,03

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0011224963	4,6250 % Veolia Environnement SA EUR MTN 12/27	EUR	1.000,0	104,028	1.040.282,00	0,12
FR001400UHP0	2,9740 % Veolia Environnement SA EUR MTN 24/31	EUR	200,0	98,662	197.324,44	0,02
FR0013397452	1,6250 % Vinci SA EUR MTN 19/29	EUR	300,0	95,288	285.863,73	0,03
FR0014000PF1	0,0000 % Vinci SA EUR Zero-Coupon MTN 27.11.2028	EUR	300,0	90,111	270.331,92	0,03
XS1112013666	2,2500 % WPP Finance SA EUR MTN 14/26	EUR	100,0	99,190	99.189,71	0,01
Hongkong					767.495,82	0,09
USY3422VVCV81	4,5000 % Hong Kong Government International Bonds USD MTN 23/28	USD	800,0	100,105	767.495,82	0,09
Indonesien					6.337.990,58	0,74
US455780CK06	3,4000 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 19/29	USD	300,0	93,026	267.457,00	0,03
US455780DV51	5,1000 % Indonesia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	500,0	91,771	439.747,82	0,05
USY20721BN86	4,7500 % Indonesia Government International Bonds USD MTN 15/26	USD	200,0	99,829	191.343,77	0,02
IDG000011701	8,7500 % Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 15/31	IDR	82.000.000,0	108,540	5.286.414,90	0,62
IDG000012303	7,5000 % Indonesia Treasury Bonds IDR Bonds 17/38	IDR	2.500.000,0	103,055	153.027,09	0,02
Irland					341.224,73	0,04
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance DAC EUR MTN 20/26	EUR	100,0	97,571	97.570,92	0,01
XS0340495216	5,8750 % GE Capital U.K. Funding Unlimited Co. GBP MTN 08/33	GBP	100,0	102,960	124.085,57	0,02
XS2013626010	1,6250 % Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. EUR MTN 19/39	EUR	150,0	79,712	119.568,24	0,01
Italien					23.130.844,30	2,69
XS1767087866	1,5000 % ACEA SpA EUR MTN 18/27	EUR	200,0	97,150	194.299,68	0,02
XS1316569638	1,8750 % Autostrade per l'Italia SpA EUR MTN 15/25	EUR	100,0	99,082	99.082,24	0,01
IT0005451759	0,0100 % Credito Emiliano SpA EUR MTN 21/28	EUR	500,0	90,722	453.610,85	0,05
XS2739132897	3,8750 % Eni SpA EUR MTN 24/34	EUR	400,0	102,242	408.967,76	0,05
XS2747596315	3,5470 % Generali EUR MTN 24/34	EUR	400,0	101,586	406.344,56	0,05
XS2020608548	0,8750 % Hera SpA EUR MTN 19/27	EUR	200,0	95,598	191.195,42	0,02
XS2592650373	5,0000 % Intesa Sanpaolo SpA EUR FLR-MTN 23/28	EUR	400,0	104,138	416.551,16	0,05
IT0005177909	2,2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/36	EUR	1.000,0	87,520	875.199,90	0,10
IT0005321325	2,9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 18/38	EUR	3.900,0	91,884	3.583.475,61	0,42
IT0005386245	0,3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/25	EUR	2.600,0	99,840	2.595.840,00	0,30
IT0005534281	3,4000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/25	EUR	9.000,0	100,149	9.013.410,00	1,05
IT0005542797	3,7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 23/30	EUR	400,0	103,637	414.547,96	0,05
IT0005611741	4,3000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/54	EUR	2.300,0	102,232	2.351.335,77	0,27
IT0005595803	3,4500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 24/31	EUR	400,0	101,873	407.491,96	0,05
IT0005579807	3,2500 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA EUR MTN 24/28	EUR	400,0	101,454	405.816,76	0,05
XS2767499945	3,8750 % Snam SpA EUR MTN 24/34	EUR	500,0	102,146	510.730,95	0,06
XS2748847204	3,5000 % Terna - Rete Elettrica Nazionale EUR MTN 24/31	EUR	400,0	101,427	405.709,08	0,05
XS2190134184	1,2500 % UniCredit SpA EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0	99,309	397.234,64	0,04
Japan					27.816.769,62	3,24
JP1400131L54	0,5000 % Japan Government Forty Year Bonds JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	200.000,0	55,922	678.933,99	0,08
JP1201561G37	0,4000 % Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 16/36 S.156	JPY	3.166.600,0	91,430	17.574.962,79	2,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP1201721L45	0,4000 %	Japan Government Twenty Year Bonds JPY Bonds 20/40 S.172	JPY	1.255.000,0 %	84,201	6.414.654,33	0,75
US606822AD62	3,8500 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 16/26	USD	400,0 %	98,993	379.484,94	0,04
US606822BB97	4,2860 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 18/38	USD	200,0 %	91,084	174.582,80	0,02
US606822BU78	2,0480 %	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	85,519	327.831,61	0,04
XS1801905628	1,5980 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 18/28	EUR	200,0 %	95,603	191.205,16	0,02
XS2049630028	0,4020 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	88,255	176.510,82	0,02
XS2329143510	0,1840 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	96,855	96.854,78	0,01
XS2589712996	4,1570 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/28	EUR	200,0 %	103,606	207.211,76	0,02
XS2672418055	4,6080 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 23/30	EUR	200,0 %	106,730	213.460,38	0,03
XS2769667234	3,9800 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	103,070	515.351,80	0,06
XS2528323780	3,4900 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 22/27	EUR	100,0 %	101,743	101.743,11	0,01
XS2465984107	1,6310 %	Mizuho Financial Group, Inc. EUR MTN 22/27	EUR	200,0 %	97,260	194.519,00	0,02
US60687YBH18	2,2010 %	Mizuho Financial Group, Inc. USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0 %	85,404	327.389,20	0,04
US65535HAX70	2,6080 %	Nomura Holdings, Inc. USD Notes 21/31	USD	300,0 %	84,197	242.073,15	0,03
Kaimaninseln						614.003,05	0,07
US056752AJ76	3,6250 %	Baidu, Inc. USD Notes 17/27	USD	200,0 %	97,274	186.445,93	0,02
US88032XAG97	3,5950 %	Tencent Holdings Ltd. USD MTN 18/28	USD	200,0 %	96,158	184.308,36	0,02
US88032XAH70	3,9250 %	Tencent Holdings Ltd. USD MTN 18/38	USD	300,0 %	84,606	243.248,76	0,03
Kanada						17.659.455,80	2,06
CA06368D3U60	4,3090 %	Bank of Montreal CAD Notes 22/27	CAD	400,0 %	101,569	270.538,65	0,03
CA06415FFT45	1,8500 %	Bank of Nova Scotia CAD Notes 21/26	CAD	400,0 %	97,059	258.525,17	0,03
CA06415GDE76	2,9500 %	Bank of Nova Scotia CAD Notes 22/27	CAD	300,0 %	98,654	197.079,90	0,02
CA135087M276	1,5000 %	Canada Government Bonds CAD Bonds 21/31	CAD	3.060,0 %	90,491	1.843.878,93	0,22
CA13596Z3Y90	3,3000 %	Canadian Imperial Bank of Commerce CAD Notes 18/25	CAD	300,0 %	100,041	199.851,21	0,02
CA13607HV661	4,9500 %	Canadian Imperial Bank of Commerce CAD Notes 22/27	CAD	900,0 %	103,086	617.800,57	0,07
US13607LWW98	6,0920 %	Canadian Imperial Bank of Commerce USD Notes 23/33	USD	300,0 %	104,704	301.031,29	0,04
CA136375CM29	3,6000 %	Canadian National Railway Co. CAD Notes 17/47	CAD	300,0 %	85,796	171.393,02	0,02
CA13638ZDX02	2,5000 %	Canadian Natural Resources Ltd. CAD Notes 20/28	CAD	200,0 %	96,569	128.610,57	0,02
USC18478AA20	5,0000 %	Canadian Natural Resources Ltd. USD Notes 24/29	USD	600,0 %	98,969	569.085,15	0,07
XS2752075783	3,8750 %	Export Development Canada GBP Bonds 24/28	GBP	500,0 %	97,627	588.295,21	0,07
US30216BKB70	4,3750 %	Export Development Canada USD Bonds 23/26	USD	500,0 %	99,882	478.615,75	0,06
US30216BKC53	4,1250 %	Export Development Canada USD Bonds 24/29	USD	500,0 %	98,740	473.143,32	0,06
US30216BKF84	4,7500 %	Export Development Canada USD Bonds 24/34	USD	800,0 %	100,362	769.466,06	0,09
CA58769CAD44	4,6400 %	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. CAD Notes 24/27	CAD	300,0 %	102,126	204.017,10	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
CA63306AGJ93	1,5730 % National Bank of Canada CAD FLR-Notes 20/26	CAD	300,0 %	98,821	197.413,83	0,02
XS2690137612	3,1250 % OMERS Finance Trust EUR Bonds 24/29	EUR	400,0 %	101,496	405.982,40	0,05
CA013051EB97	2,9000 % Province of Alberta Canada CAD Bonds 18/28	CAD	800,0 %	98,950	527.124,41	0,06
US013051EA13	3,3000 % Province of Alberta Canada USD Bonds 18/28	USD	1.000,0 %	96,300	922.903,93	0,11
CA110709EX67	6,3500 % Province of British Columbia Canada CAD Bonds 00/31	CAD	800,0 %	116,276	619.423,33	0,07
CA563469FQ32	4,6500 % Province of Manitoba Canada CAD Bonds 08/40	CAD	800,0 %	103,614	551.967,69	0,06
CA683234NM69	6,2000 % Province of Ontario Canada CAD Bonds 00/31	CAD	800,0 %	115,476	615.161,80	0,07
US68323AFF66	2,3000 % Province of Ontario Canada USD Bonds 19/26	USD	300,0 %	96,933	278.690,41	0,03
CA748148QJ59	6,0000 % Province of Quebec Canada CAD Bonds 98/29	CAD	800,0 %	111,842	595.802,31	0,07
CA780086RQ98	2,3280 % Royal Bank of Canada CAD Notes 20/27	CAD	400,0 %	97,548	259.827,11	0,03
CA780086ZE76	5,3410 % Royal Bank of Canada CAD Notes 23/26	CAD	400,0 %	102,617	273.330,19	0,03
XS2490729154	3,6250 % Royal Bank of Canada GBP MTN 22/27	GBP	100,0 %	97,076	116.994,59	0,01
XS2578939527	5,0000 % Royal Bank of Canada GBP MTN 23/28	GBP	100,0 %	100,261	120.832,61	0,01
US78016FZT47	4,8750 % Royal Bank of Canada USD MTN 23/26	USD	600,0 %	100,289	576.675,81	0,07
US78016HZV58	4,9500 % Royal Bank of Canada USD MTN 24/29	USD	500,0 %	100,180	480.041,59	0,06
CA86721ZAR07	3,9500 % Suncor Energy, Inc. CAD MTN 21/51	CAD	700,0 %	85,209	397.183,92	0,05
CA89117F3M90	2,6670 % Toronto-Dominion Bank CAD Notes 22/25	CAD	300,0 %	99,451	198.672,42	0,02
CA89117F7G86	4,2100 % Toronto-Dominion Bank CAD Notes 22/27	CAD	500,0 %	101,377	337.531,98	0,04
XS2464724165	2,8750 % Toronto-Dominion Bank GBP MTN 22/27	GBP	100,0 %	95,369	114.937,30	0,01
US89115A3A89	4,5680 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 24/26	USD	300,0 %	99,662	286.535,35	0,03
US89115A3C46	4,7830 % Toronto-Dominion Bank USD Notes 24/29	USD	200,0 %	98,564	188.919,20	0,02
CA89353ZBZ05	4,3500 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 16/46	CAD	500,0 %	90,227	300.409,45	0,04
CA89353ZCB28	4,3300 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 17/47	CAD	600,0 %	89,658	358.217,85	0,04
CA89353ZCC01	4,1800 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 18/48	CAD	600,0 %	87,334	348.933,82	0,04
CA89353ZCD83	4,3400 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 19/49	CAD	600,0 %	89,308	356.820,87	0,04
CA89353ZCJ53	4,3500 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD MTN 22/26	CAD	200,0 %	100,928	134.415,02	0,02
CA89353ZCF32	3,8000 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD Notes 20/27	CAD	500,0 %	100,155	333.466,11	0,04
CA89353ZCK27	5,3300 % TransCanada PipeLines Ltd. CAD Notes 22/32	CAD	500,0 %	106,401	354.261,61	0,04
CA918423BB91	5,8000 % VW Credit Canada, Inc. CAD Notes 22/25	CAD	500,0 %	100,810	335.646,99	0,04
Kasachstan					238.335,98	0,03
XS2242422397	3,5000 % KazMunayGas National Co. JSC USD Notes 20/33	USD	300,0 %	82,897	238.335,98	0,03
Kroatien					502.380,20	0,06
XS1713475306	2,7500 % Croatia Government International Bonds EUR Bonds 17/30	EUR	500,0 %	100,476	502.380,20	0,06
Lettland					1.993.505,20	0,23
XS1829276275	1,1250 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 18/28	EUR	400,0 %	95,304	381.217,40	0,04
XS1566190945	2,2500 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 17/47	EUR	1.000,0 %	77,304	773.035,00	0,09
XS2722876609	3,8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/29	EUR	400,0 %	104,020	416.080,00	0,05
XS2648672660	3,8750 % Latvia Government International Bonds EUR MTN 23/33	EUR	400,0 %	105,793	423.172,80	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Litauen						507.377,05	0,06
XS2765498717	3,5000 %	Lithuania Government International Bonds EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	101,475	507.377,05	0,06
Luxemburg						1.325.555,11	0,15
XS1672151492	1,7500 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 17/29	EUR	100,0 %	94,792	94.791,76	0,01
XS2286441964	0,1250 %	Holcim Finance Luxembourg SA EUR MTN 21/27	EUR	100,0 %	93,702	93.702,24	0,01
XS2238789460	0,3750 %	Medtronic Global Holdings SCA EUR Notes 20/28	EUR	300,0 %	91,334	274.002,48	0,03
XS2238787415	0,0000 %	Medtronic Global Holdings SCA EUR Zero-Coupon Notes 15.10.2025	EUR	200,0 %	97,929	195.858,78	0,02
XS2752873005	3,2500 %	Nestle Finance International Ltd. EUR MTN 24/37	EUR	400,0 %	98,792	395.166,60	0,05
XS2235996217	0,0000 %	Novartis Finance SA EUR Zero-Coupon Notes 23.09.2028	EUR	300,0 %	90,678	272.033,25	0,03
Mexico						1.349.869,02	0,16
XS0954302369	4,9480 %	America Movil SAB de CV GBP MTN 13/33	GBP	100,0 %	96,929	116.817,87	0,01
XS0699618350	5,0000 %	America Movil SAB de CV GBP Notes 11/26	GBP	300,0 %	99,953	361.384,62	0,04
US91087BAR15	3,5000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 22/34	USD	300,0 %	79,619	228.911,04	0,03
US91087BAY65	5,0000 %	Mexico Government International Bonds USD Bonds 24/29	USD	500,0 %	96,550	462.647,23	0,06
USP0R80BAG79	5,3750 %	Sitios Latinoamerica SAB de CV USD Notes 22/32	USD	200,0 %	93,967	180.108,26	0,02
Neuseeland						3.187.746,11	0,38
XS2752585047	3,5270 %	ANZ New Zealand International Ltd. EUR MTN 24/28	EUR	200,0 %	101,774	203.547,28	0,02
XS2381560411	0,2500 %	ASB Bank Ltd. EUR MTN 21/28	EUR	200,0 %	90,706	181.412,62	0,02
US06407FAH55	5,0760 %	Bank of New Zealand USD Notes 24/29	USD	400,0 %	100,213	384.160,05	0,05
NZGOVDT531C0	1,5000 %	New Zealand Government Bonds NZD Bonds 19/31 S.531	NZD	4.600,0 %	85,505	2.131.433,40	0,25
NZGOVDT536C9	4,2500 %	New Zealand Government NZD Bonds 24/36	NZD	550,0 %	96,358	287.192,76	0,04
Niederlande						12.837.709,00	1,49
XS2747182181	3,3750 %	ABB Finance BV EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	101,922	407.686,04	0,05
XS1933815455	1,3750 %	ABN AMRO Bank NV EUR Notes 19/34	EUR	300,0 %	87,749	263.248,26	0,03
XS2761358055	3,0000 %	Achmea Bank NV EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	99,921	499.606,65	0,06
XS2767246148	4,2500 %	BNG Bank NV GBP MTN 24/29	GBP	500,0 %	98,750	595.059,97	0,07
XS2757515882	3,3750 %	Coca-Cola HBC Finance BV EUR MTN 24/28	EUR	500,0 %	101,641	508.203,55	0,06
XS2934874566	3,1250 %	Coca-Cola HBC Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	200,0 %	99,130	198.259,50	0,02
CH0026620846	3,1250 %	Cooperatieve Rabobank UA CHF Notes 06/26	CHF	300,0 %	104,601	333.428,89	0,04
XS2712746960	3,9130 %	Cooperatieve Rabobank UA EUR MTN 23/26	EUR	400,0 %	102,352	409.407,56	0,05
XS1069886841	4,6250 %	Cooperatieve Rabobank UA GBP MTN 14/29	GBP	200,0 %	97,011	233.831,80	0,03
XS2623129256	3,8750 %	Daimler Truck International Finance BV EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	101,618	203.236,12	0,02
XS0148579666	6,3750 %	E.ON International Finance BV GBP MTN 02/32	GBP	100,0 %	105,359	126.976,60	0,01
XS1937665955	1,5000 %	Enel Finance International NV EUR MTN 19/25	EUR	500,0 %	99,216	496.082,30	0,06
XS2589260996	4,5000 %	Enel Finance International NV EUR MTN 23/43	EUR	100,0 %	104,181	104.180,78	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2751666699	3,8750 % Enel Finance International NV EUR MTN 24/35	EUR	400,0 %	101,823	407.292,92	0,05
XS2466363202	2,8750 % Enel Finance International NV GBP MTN 22/29	GBP	200,0 %	91,615	220.826,80	0,03
XS1613116349	3,0000 % Holcim Sterling Finance Netherlands BV GBP MTN 17/32	GBP	100,0 %	85,588	103.148,87	0,01
XS2443920249	1,2500 % ING Groep NV EUR FLR-MTN 22/27	EUR	400,0 %	98,160	392.640,68	0,05
XS2079079799	1,0000 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 19/30	EUR	100,0 %	97,895	97.894,53	0,01
XS2258452478	0,2500 % ING Groep NV EUR FLR-Notes 20/29	EUR	300,0 %	91,424	274.272,00	0,03
XS1882544973	2,0000 % ING Groep NV EUR MTN 18/28	EUR	500,0 %	96,521	482.604,70	0,06
XS1953146245	3,0000 % ING Groep NV GBP MTN 19/26	GBP	200,0 %	97,802	235.739,01	0,03
XS2001175657	0,5000 % Koninklijke Philips NV EUR Notes 19/26	EUR	200,0 %	97,108	194.216,00	0,02
DE000A190NE4	1,0000 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 18/25	EUR	200,0 %	98,572	197.144,60	0,02
DE000A3LSYH6	3,2500 % Mercedes-Benz International Finance BV EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	100,266	401.062,28	0,05
XS2235987224	0,3750 % Mondelez International Holdings Netherlands BV EUR Notes 20/29	EUR	300,0 %	88,390	265.169,34	0,03
XS2079798562	0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EUR Zero-Coupon MTN 16.11.2026	EUR	100,0 %	95,789	95.789,04	0,01
XS2307573993	0,0000 % PACCAR Financial Europe BV EUR Zero-Coupon MTN 01.03.2026	EUR	100,0 %	96,931	96.930,76	0,01
XS2228387465	1,7500 % Shell International Finance BV GBP MTN 20/52	GBP	100,0 %	45,730	55.112,79	0,01
US822582AD40	6,3750 % Shell International Finance BV USD Notes 08/38	USD	400,0 %	108,928	417.568,13	0,05
US822582BD31	3,2500 % Shell International Finance BV USD Notes 15/25	USD	400,0 %	99,455	381.253,19	0,04
XS2769894135	3,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR MTN 24/32	EUR	500,0 %	100,964	504.818,80	0,06
XS2769892865	3,3750 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EUR Notes 24/37	EUR	500,0 %	99,839	499.192,50	0,06
XS2356040357	0,7500 % Stellantis NV EUR MTN 21/29	EUR	100,0 %	90,819	90.818,84	0,01
XS2356041165	1,2500 % Stellantis NV EUR MTN 21/33	EUR	100,0 %	81,393	81.393,49	0,01
XS2937308067	4,0000 % Stellantis NV EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	99,237	496.183,80	0,06
XS2562996665	4,6250 % Toyota Motor Finance Netherlands BV GBP MTN 22/26	GBP	100,0 %	99,635	120.078,09	0,01
XS2193982803	1,3620 % Upjohn Finance BV EUR Notes 20/27	EUR	600,0 %	96,451	578.708,28	0,07
XS2386886803	1,3750 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 21/28	GBP	100,0 %	86,333	104.047,06	0,01
XS2468855593	3,2500 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 22/27	GBP	300,0 %	95,163	344.066,16	0,04
XS2622198955	5,8750 % Volkswagen Financial Services NV GBP MTN 23/29	GBP	100,0 %	100,476	121.092,59	0,01
XS2554487905	4,1250 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 22/25	EUR	200,0 %	100,975	201.949,28	0,02
XS2554488978	4,2500 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 22/28	EUR	100,0 %	102,561	102.560,80	0,01
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 23/26	EUR	200,0 %	100,930	201.860,44	0,02
XS2604699327	4,2500 % Volkswagen International Finance NV EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	102,937	102.936,77	0,01
XS1910948675	4,1250 % Volkswagen International Finance NV EUR Notes 18/38	EUR	100,0 %	101,870	101.869,82	0,01
XS1785458172	2,1250 % WPC Eurobond BV EUR Notes 18/27	EUR	100,0 %	98,392	98.391,62	0,01
XS2757520965	4,7500 % ZF Europe Finance BV EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	97,467	389.867,00	0,05
Norwegen					1.083.936,45	0,13
US656531AM27	7,2500 % Equinor ASA USD Notes 00/27	USD	200,0 %	106,960	205.012,71	0,02
XS2932096691	2,6250 % Kommunalbanken AS EUR MTN 24/31	EUR	500,0 %	99,656	498.281,10	0,06

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2133326947	0,8750 % Kommunalbanken AS USD Bonds 20/25	USD	400,0 %	99,295	380.642,64	0,05
Panama					202.187,40	0,02
US698299BN37	2,2520 % Panama Government International Bonds USD Bonds 20/32	USD	300,0 %	70,324	202.187,40	0,02
Peru					589.840,39	0,07
US715638AP79	8,7500 % Peru Government International Bonds USD Bonds 03/33	USD	300,0 %	119,270	342.910,09	0,04
US715638DF60	2,7830 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	300,0 %	85,887	246.930,30	0,03
Philippinen					564.498,94	0,07
US718286CY18	4,6250 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	600,0 %	98,171	564.498,94	0,07
Polen					342.723,91	0,04
XS1508566558	2,0000 % Republic of Poland Government Internati- onal Bonds EUR MTN 16/46	EUR	200,0 %	77,143	154.285,00	0,02
US731011AU68	3,2500 % Republic of Poland Government Internati- onal Bonds USD Bonds 16/26	USD	200,0 %	98,313	188.438,91	0,02
Portugal					887.821,98	0,10
PTOTE5OE0007	4,1000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 06/37	EUR	600,0 %	110,900	665.400,00	0,08
PTOTEBOE0020	4,1000 % Portugal Obrigacoes do Tesouro OT EUR Bonds 15/45	EUR	200,0 %	111,211	222.421,98	0,02
Rumänien					1.045.507,65	0,12
XS2770921315	5,6250 % Romania Government International Bonds EUR MTN 24/36	EUR	500,0 %	95,794	478.968,15	0,06
XS2571923007	7,1250 % Romania Government International Bonds USD Bonds 23/33	USD	300,0 %	101,453	291.686,48	0,03
XS2756521303	6,3750 % Romania Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	300,0 %	95,598	274.853,02	0,03
Schweden					2.258.267,38	0,26
XS2765020180	2,7500 % Kommuninvest I Sverige AB EUR MTN 24/27	EUR	500,0 %	100,781	503.905,05	0,06
XS2530407340	3,0000 % Kommuninvest I Sverige AB SEK MTN 22/25	SEK	860,0 %	100,355	75.297,32	0,01
XS2264161964	0,1250 % Telia Co. AB EUR Notes 20/30	EUR	300,0 %	84,652	253.955,55	0,03
XS2133390521	0,0500 % Vattenfall AB EUR MTN 20/25	EUR	100,0 %	98,065	98.065,13	0,01
XS2583352443	3,5000 % Volvo Treasury AB EUR MTN 23/25	EUR	100,0 %	100,591	100.590,52	0,01
XS2671621402	3,8750 % Volvo Treasury AB EUR MTN 23/26	EUR	100,0 %	101,606	101.606,07	0,01
XS2760218185	3,1250 % Volvo Treasury AB EUR MTN 24/26	EUR	500,0 %	100,431	502.155,50	0,06
XS2760217880	3,1250 % Volvo Treasury AB EUR MTN 24/29	EUR	500,0 %	100,465	502.327,20	0,06
XS2565900854	4,7500 % Volvo Treasury AB GBP MTN 22/26	GBP	100,0 %	99,873	120.365,04	0,01
Schweiz					1.750.217,03	0,20
CH1194355124	2,5000 % Nestle SA CHF Notes 22/34	CHF	300,0 %	115,333	367.639,71	0,04
XS1392459381	1,5000 % UBS AG EUR MTN 16/26	EUR	100,0 %	98,423	98.423,11	0,01
XS2345982362	0,2500 % UBS AG EUR MTN 21/26	EUR	100,0 %	97,558	97.557,91	0,01
XS2345981802	1,1250 % UBS AG GBP MTN 21/25	GBP	100,0 %	96,504	116.305,34	0,01
XS2575155671	7,7500 % UBS AG GBP MTN 23/26	GBP	100,0 %	102,991	124.123,40	0,02
CH0576402181	0,2500 % UBS Group AG EUR FLR-MTN 20/28	EUR	400,0 %	92,595	370.378,56	0,04
CH1174335732	2,1250 % UBS Group AG EUR FLR-Notes 22/26	EUR	400,0 %	99,349	397.396,76	0,05
CH0494734418	0,6500 % UBS Group AG EUR MTN 19/29	EUR	200,0 %	89,196	178.392,24	0,02
Serbien					271.830,42	0,03
XS2015296465	1,5000 % Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	300,0 %	90,610	271.830,42	0,03
Singapur					1.139.619,65	0,13
US449276AB03	4,6000 % IBM International Capital Pte. Ltd. USD Notes 24/27	USD	200,0 %	100,005	191.681,82	0,02
US449276AC85	4,6000 % IBM International Capital Pte. Ltd. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	99,072	189.892,84	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US713466AA86	4,6500 % Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. USD Notes 24/27	USD	500,0 %	100,231	480.286,69	0,06
XS2264978623	0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EUR MTN 20/27	EUR	300,0 %	92,586	277.758,30	0,03
Slowakei					887.603,30	0,10
SK4120009762	3,6250 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 14/29 S.227	EUR	200,0 %	104,023	208.045,00	0,03
SK4120012220	0,6250 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 16/26 S.231	EUR	300,0 %	97,640	292.920,00	0,03
SK4120015173	0,7500 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 19/30 S.236	EUR	200,0 %	90,376	180.752,50	0,02
SK4000024865	3,7500 % Slovakia Government Bonds EUR Bonds 24/34 S.250	EUR	200,0 %	102,943	205.885,80	0,02
Slowenien					375.015,53	0,04
SI0002104048	0,4875 % Slovenia Government Bonds EUR Bonds 20/50	EUR	350,0 %	50,184	175.642,25	0,02
SI0002104576	3,0000 % Slovenia Government Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	200,0 %	99,687	199.373,28	0,02
Spanien					7.200.863,88	0,84
XS2582860909	4,1250 % Abertis Infraestructuras SA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	103,996	103.995,97	0,01
XS1967636272	3,3750 % Abertis Infraestructuras SA GBP MTN 19/26	GBP	800,0 %	96,611	931.470,61	0,11
US05946KAN19	7,8830 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0 %	109,953	421.496,52	0,05
XS2247936342	1,6250 % Banco Santander SA EUR MTN 20/30	EUR	200,0 %	90,523	181.045,72	0,02
ES0000106759	3,4000 % Basque Government EUR Bonds 24/34	EUR	500,0 %	102,205	511.023,85	0,06
XS2258971071	0,3750 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 20/26	EUR	400,0 %	97,852	391.406,16	0,05
XS2623501181	4,6250 % CaixaBank SA EUR FLR-MTN 23/27	EUR	400,0 %	102,329	409.317,88	0,05
ES0422714206	3,3750 % Cajamar Caja Rural SCC EUR Notes 24/29	EUR	400,0 %	102,064	408.254,84	0,05
XS2699159278	4,1250 % EDP Servicios Financieros Espana SA EUR MTN 23/29	EUR	100,0 %	104,166	104.166,13	0,01
XS2751598322	3,6250 % Enagas Financiaciones SA EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	99,732	398.928,04	0,05
XS2747776487	3,7500 % Santander Consumer Finance SA EUR MTN 24/29	EUR	400,0 %	102,607	410.426,16	0,05
ES00000124H4	5,1500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 13/44	EUR	100,0 %	122,869	122.869,00	0,01
ES00000127A2	1,9500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 15/30	EUR	200,0 %	96,546	193.091,98	0,02
ES00000128E2	3,4500 % Spain Government Bonds EUR Bonds 16/66	EUR	500,0 %	93,515	467.575,00	0,05
ES0000012F43	0,6000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	650,0 %	91,153	592.494,44	0,07
ES0000012M93	4,0000 % Spain Government Bonds EUR Bonds 24/54	EUR	700,0 %	105,003	735.020,58	0,08
XS2753310825	3,6980 % Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/32	EUR	400,0 %	102,120	408.481,28	0,05
XS2753311393	4,0550 % Telefonica Emisiones SA EUR MTN 24/36	EUR	400,0 %	102,450	409.799,72	0,05
Südafrika					187.064,55	0,02
XS2908172260	7,1000 % Republic of South Africa Government Inter- national Bonds USD Bonds 24/36	USD	200,0 %	97,596	187.064,55	0,02
Südkorea					4.312.029,60	0,50
KR103502G834	2,6250 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 18/48 S.4803	KRW	1.500.000,0 %	96,754	944.792,31	0,11
KR103502GC65	3,3750 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 22/32 S.3206	KRW	3.750.000,0 %	102,692	2.506.940,59	0,29
KR103502GD64	3,2500 % Korea Treasury Bonds KRW Bonds 23/33 S.3306	KRW	1.300.000,0 %	101,655	860.296,70	0,10
Supranational					19.441.817,38	2,26
XS2764856873	4,1250 % Asian Development Bank GBP MTN 24/29	GBP	500,0 %	98,496	593.528,06	0,07
US045167EP43	1,7500 % Asian Development Bank USD MTN 19/29	USD	1.000,0 %	88,332	846.540,64	0,10
US045167GB39	4,1250 % Asian Development Bank USD MTN 24/34	USD	800,0 %	95,950	735.639,36	0,09

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US045167FU29	4,2500 % Asian Development Bank USD Notes 23/26	USD	800,0 %	99,785	765.041,05	0,09
XS2746110498	4,0000 % Asian Infrastructure Investment Bank GBP MTN 24/27	GBP	400,0 %	98,630	475.469,34	0,06
US04522KAJ51	4,0000 % Asian Infrastructure Investment Bank USD Notes 23/28	USD	600,0 %	98,691	567.489,48	0,07
XS2081543204	0,6250 % Corp. Andina de Fomento EUR MTN 19/26	EUR	480,0 %	96,319	462.332,59	0,05
XS2594907664	4,5000 % Corp. Andina de Fomento EUR Notes 23/28	EUR	500,0 %	104,518	522.590,75	0,06
XS2763029571	3,6250 % Corp. Andina de Fomento EUR Notes 24/30	EUR	500,0 %	102,149	510.746,35	0,06
XS2552880838	3,1250 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial EUR MTN 22/31	EUR	500,0 %	102,504	512.522,05	0,06
XS0132378166	5,5000 % Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial GBP MTN 01/32	GBP	800,0 %	102,555	988.777,71	0,11
XS2762360670	3,8750 % European Bank for Reconstruction & Development GBP MTN 24/29	GBP	500,0 %	97,565	587.918,28	0,07
US29874QFB59	4,2500 % European Bank for Reconstruction & Development USD MTN 24/34	USD	600,0 %	96,844	556.868,55	0,06
US29874QFA76	4,1250 % European Bank for Reconstruction & Development USD Notes 24/29	USD	500,0 %	98,675	472.831,62	0,05
EU000A3LUMF5	4,0000 % European Investment Bank GBP MTN 24/29	GBP	500,0 %	98,069	590.957,70	0,07
EU000A3LSRN2	3,6250 % European Investment Bank GBP MTN 24/32	GBP	500,0 %	94,264	568.025,69	0,07
XS0773669972	3,7500 % European Investment Bank SEK MTN 12/32	SEK	2.000,0 %	105,215	183.589,73	0,02
XS1171476143	1,2500 % European Investment Bank SEK MTN 15/25	SEK	5.000,0 %	99,524	434.146,52	0,05
XS2230650405	0,3750 % European Investment Bank SEK MTN 20/30	SEK	10.000,0 %	87,471	763.140,87	0,09
US298785JV96	3,7500 % European Investment Bank USD Notes 23/33	USD	800,0 %	94,119	721.599,25	0,08
US298785KB14	4,3750 % European Investment Bank USD Notes 24/27	USD	600,0 %	99,950	574.725,94	0,07
US298785KA31	4,1250 % European Investment Bank USD Notes 24/34	USD	500,0 %	95,898	459.524,52	0,05
EU000A3L1DJ0	2,5000 % European Union EUR MTN 24/31	EUR	60,0 %	98,817	59.290,01	0,01
EU000A3K4ES4	3,0000 % European Union EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	100,564	502.819,30	0,06
EU000A3K4DG1	1,2500 % European Union EUR Notes 22/43	EUR	50,0 %	72,511	36.255,43	0,00
EU000A3K4DY4	3,0000 % European Union EUR Notes 22/53	EUR	1.000,0 %	92,949	929.489,50	0,11
EU000A3K4EL9	4,0000 % European Union EUR Bonds 23/44	EUR	500,0 %	108,941	544.706,05	0,06
EU000A3K4EY2	3,3750 % European Union EUR MTN 24/54	EUR	1.000,0 %	98,785	987.850,00	0,11
XS2810876065	4,3750 % Inter-American Development Bank GBP Notes 24/33	GBP	800,0 %	97,888	943.785,77	0,11
US4581X0EL86	4,5000 % Inter-American Development Bank USD MTN 23/33	USD	800,0 %	98,565	755.681,63	0,09
US45905U6L39	3,1250 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 18/25	USD	1.100,0 %	98,746	1.040.972,77	0,12
US459058LA95	4,0000 % International Bank for Reconstruction & Development USD Notes 24/31	USD	800,0 %	97,427	746.960,87	0,09
Ungarn					568.024,30	0,07
XS2010026487	5,5000 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/34	USD	300,0 %	95,325	274.067,95	0,03
XS2574267261	6,2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/32	USD	300,0 %	102,243	293.956,35	0,04

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					109.907.973,99	12,78
USA						
US88579YAZ43	3,6250 % 3M Co. USD MTN 17/47	USD	200,0 %	72,925	139.776,74	0,02
US009158BA32	2,8000 % Air Products & Chemicals, Inc. USD Notes 20/50	USD	400,0 %	62,902	241.131,10	0,03
US009158BK14	4,8500 % Air Products & Chemicals, Inc. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	97,554	467.458,43	0,06
US020002AS04	5,5500 % Allstate Corp. USD Notes 05/35	USD	200,0 %	101,459	194.468,75	0,02
US02665WEY30	4,9500 % American Honda Finance Corp. USD MTN 24/26	USD	100,0 %	100,156	95.985,61	0,01
US02665WEC10	4,7500 % American Honda Finance Corp. USD Notes 23/26	USD	300,0 %	99,975	287.436,57	0,03
US02665WED92	4,7000 % American Honda Finance Corp. USD Notes 23/28	USD	300,0 %	99,906	287.236,12	0,03
US02665WFE66	4,9000 % American Honda Finance Corp. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	99,504	190.721,30	0,02
XS2346206902	0,4500 % American Tower Corp. EUR Notes 21/27	EUR	200,0 %	95,323	190.645,78	0,02
XS2346207892	0,8750 % American Tower Corp. EUR Notes 21/29	EUR	200,0 %	91,032	182.063,96	0,02
XS2393701953	0,9500 % American Tower Corp. EUR Notes 21/30	EUR	200,0 %	87,579	175.158,88	0,02
XS2622275969	4,6250 % American Tower Corp. EUR Notes 23/31	EUR	200,0 %	106,845	213.689,12	0,03
XS2830466137	3,9000 % American Tower Corp. EUR Notes 24/30	EUR	200,0 %	102,976	205.951,06	0,02
XS0710091140	5,5000 % Amgen, Inc. GBP Notes 11/26	GBP	100,0 %	101,087	121.827,94	0,01
AU3CB0246676	4,1000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. AUD MTN 17/27	AUD	400,0 %	98,700	235.471,67	0,03
US037411BG97	5,3500 % Apache Corp. USD Notes 19/49	USD	100,0 %	83,120	79.658,56	0,01
AU3CB0237881	3,6000 % Apple, Inc. AUD MTN 16/26	AUD	200,0 %	99,041	118.142,56	0,01
US037833BY53	3,2500 % Apple, Inc. USD Notes 16/26	USD	600,0 %	98,773	567.961,05	0,07
US037833BX70	4,6500 % Apple, Inc. USD Notes 16/46	USD	400,0 %	91,285	349.935,17	0,04
US037833CR93	3,2000 % Apple, Inc. USD Notes 17/27	USD	100,0 %	97,170	93.123,73	0,01
US037833DB33	2,9000 % Apple, Inc. USD Notes 17/27	USD	100,0 %	96,120	92.117,23	0,01
US037833DP29	2,2000 % Apple, Inc. USD Notes 19/29	USD	200,0 %	89,949	172.406,94	0,02
US037833DU14	1,6500 % Apple, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	85,873	164.593,44	0,02
US037833DY36	1,2500 % Apple, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	83,496	160.038,31	0,02
US037833EB24	0,7000 % Apple, Inc. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	96,009	184.022,31	0,02
US037833EH93	1,4000 % Apple, Inc. USD Notes 21/28	USD	200,0 %	89,662	171.856,19	0,02
AU3CB0256907	4,1000 % AT&T, Inc. AUD Notes 18/26	AUD	200,0 %	99,298	118.449,15	0,01
XS2590758400	3,5500 % AT&T, Inc. EUR Notes 23/25	EUR	200,0 %	100,655	201.309,12	0,02
XS1374392717	4,3750 % AT&T, Inc. GBP Notes 16/29	GBP	200,0 %	96,889	233.537,98	0,03
XS1879223565	2,9000 % AT&T, Inc. GBP Notes 18/26	GBP	100,0 %	96,291	116.047,99	0,01
US06051GJK67	1,1970 % Bank of America Corp. USD FLR-MTN 20/26	USD	400,0 %	97,122	372.309,78	0,04
US06051GHD43	3,4190 % Bank of America Corp. USD FLR-Notes 18/28	USD	400,0 %	95,802	367.249,95	0,04
US06406RAH03	3,8500 % Bank of New York Mellon Corp. USD MTN 18/28	USD	400,0 %	97,220	372.687,64	0,04
XS2763026395	3,5190 % Becton Dickinson & Co. EUR Notes 24/31	EUR	500,0 %	101,599	507.994,90	0,06
US075887BW84	3,7000 % Becton Dickinson & Co. USD Notes 17/27	USD	500,0 %	97,588	467.624,04	0,06
US075887CS63	5,1100 % Becton Dickinson & Co. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	98,466	471.828,79	0,06
DE000A3LT431	3,0000 % BMW U.S. Capital LLC EUR MTN 24/27	EUR	400,0 %	100,620	402.479,96	0,05
DE000A3LT423	3,3750 % BMW U.S. Capital LLC EUR MTN 24/34	EUR	400,0 %	99,101	396.403,24	0,05
XS2945618465	3,2500 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	100,0 %	100,016	100.015,58	0,01
XS2945618549	3,7500 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/37	EUR	150,0 %	100,804	151.206,14	0,02
XS2945618622	3,8750 % Booking Holdings, Inc. EUR Notes 24/45	EUR	100,0 %	99,078	99.078,09	0,01
US10112RBC79	2,9000 % Boston Properties LP USD Notes 19/30	USD	300,0 %	88,320	253.928,15	0,03
US10112RBE36	2,5500 % Boston Properties LP USD Notes 21/32	USD	300,0 %	80,973	232.804,70	0,03
US10373QBE98	3,4100 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 19/26	USD	700,0 %	98,799	662.792,50	0,08
US10373QBM15	1,7490 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	84,410	161.789,78	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US10373QBY52	5,0170 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/27	USD	300,0 %	100,971	290.297,99	0,03
US10373QBZ28	4,9700 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	100,243	192.138,44	0,02
US10373QCB41	4,8680 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/29	USD	300,0 %	99,824	287.001,69	0,03
US10373QBW96	4,9890 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	97,240	465.954,19	0,05
US10373QCA67	5,2270 % BP Capital Markets America, Inc. USD Notes 24/34	USD	300,0 %	98,451	283.053,75	0,03
US110122DD77	3,4500 % Bristol-Myers Squibb Co. USD Notes 20/27	USD	500,0 %	97,025	464.925,63	0,05
XS2497520705	4,7770 % Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 22/26	EUR	600,0 %	101,615	609.691,50	0,07
XS2497520887	5,3370 % Celanese U.S. Holdings LLC EUR Notes 22/29	EUR	100,0 %	105,765	105.765,28	0,01
US15089QAN43	6,3300 % Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 22/29	USD	200,0 %	102,012	195.527,73	0,02
US15089QAW42	6,6000 % Celanese U.S. Holdings LLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	102,498	196.459,46	0,02
US166764BY53	2,2360 % Chevron Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	87,852	168.386,88	0,02
US166756AS52	3,2500 % Chevron USA, Inc. USD Notes 21/29	USD	200,0 %	94,067	180.300,16	0,02
US171232AQ41	6,0000 % Chubb Corp. USD Notes 07/37	USD	200,0 %	106,482	204.095,60	0,02
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings LLC EUR Notes 18/28	EUR	200,0 %	96,037	192.074,88	0,02
XS2012102674	0,8750 % Chubb INA Holdings LLC EUR Notes 19/27	EUR	100,0 %	95,496	95.495,89	0,01
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings LLC EUR Notes (gehandelt in USA) 19/31	EUR	200,0 %	90,379	180.757,16	0,02
XS2012102914	1,4000 % Chubb INA Holdings LLC EUR Notes (gehandelt in Irland) 19/31	EUR	100,0 %	90,379	90.378,58	0,01
US17275RBQ48	4,8000 % Cisco Systems, Inc. USD Notes 24/27	USD	100,0 %	100,618	96.428,55	0,01
XS0168658853	5,1500 % Citigroup, Inc. GBP MTN 03/26	GBP	300,0 %	100,392	362.972,07	0,04
XS0372391945	6,8000 % Citigroup, Inc. GBP MTN 08/38	GBP	100,0 %	111,471	134.342,88	0,02
US17327CAR43	6,1740 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 23/34	USD	500,0 %	102,124	489.355,55	0,06
US172967LD18	3,8870 % Citigroup, Inc. USD FLR-Notes 17/28	USD	1.000,0 %	97,920	938.427,43	0,11
US172967EW71	8,1250 % Citigroup, Inc. USD Notes 09/39	USD	300,0 %	123,506	355.090,06	0,04
US172967KA87	4,4500 % Citigroup, Inc. USD Notes 15/27	USD	400,0 %	98,513	377.642,74	0,04
US12592BAR50	5,5000 % CNH Industrial Capital LLC USD Notes 23/29	USD	400,0 %	101,381	388.636,65	0,05
XS2909746666	5,2500 % Comcast Corp. GBP Notes 24/40	GBP	100,0 %	94,700	114.130,54	0,01
US20030NAC56	7,0500 % Comcast Corp. USD Notes 03/33	USD	300,0 %	111,437	320.390,56	0,04
US20030NCA72	3,1500 % Comcast Corp. USD Notes 17/28	USD	200,0 %	95,123	182.323,62	0,02
US20030NCH26	3,5500 % Comcast Corp. USD Notes 18/28	USD	100,0 %	95,972	91.975,78	0,01
US20030NCM11	4,7000 % Comcast Corp. USD Notes 18/48	USD	400,0 %	86,084	329.996,62	0,04
US205887CC49	4,8500 % Conagra Brands, Inc. USD Notes 18/28	USD	100,0 %	99,330	95.193,80	0,01
US20826FBJ49	4,7000 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/30	USD	105,0 %	98,927	99.548,13	0,01
US20826FBK12	4,8500 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/32	USD	200,0 %	97,947	187.737,43	0,02
US20826FBL94	5,0000 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/35	USD	200,0 %	97,112	186.137,05	0,02
US20826FBM77	5,5000 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/55	USD	200,0 %	95,585	183.209,20	0,02
US20826FBN50	5,6500 % ConocoPhillips Co. USD Notes 24/65	USD	200,0 %	94,836	181.772,93	0,02
US209111FT54	4,6500 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 18/48	USD	300,0 %	85,399	245.528,70	0,03
US209111FX66	3,3500 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	92,928	178.116,73	0,02
US21688AAY82	5,5000 % Cooperatieve Rabobank UA USD Notes 23/26	USD	300,0 %	101,506	291.837,54	0,03
US12636YAE23	5,4000 % CRH America Finance, Inc. USD Notes 24/34	USD	400,0 %	100,268	384.371,54	0,05
US126408HH96	3,2500 % CSX Corp. USD Notes 17/27	USD	500,0 %	96,862	464.141,03	0,05
US126650CX62	4,3000 % CVS Health Corp. USD Notes 18/28	USD	500,0 %	96,888	464.268,20	0,05
US126650DQ03	1,8750 % CVS Health Corp. USD Notes 20/31	USD	200,0 %	80,574	154.437,79	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US126650DR85	2,1250 % CVS Health Corp. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	80,072	153.474,75	0,02
US25470DAR08	3,9500 % Discovery Communications LLC USD Notes 17/28	USD	500,0 %	94,759	454.063,35	0,05
US25470DBF50	4,1250 % Discovery Communications LLC USD Notes 19/29	USD	200,0 %	93,213	178.662,54	0,02
US25470DBH17	4,6500 % Discovery Communications LLC USD Notes 20/50	USD	100,0 %	70,976	68.020,73	0,01
US257469AJ58	5,2500 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 03/33	USD	300,0 %	98,739	283.882,37	0,03
US25746UAV17	5,9500 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 05/35	USD	300,0 %	102,851	295.703,34	0,04
US25746UDG13	3,3750 % Dominion Energy, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	91,945	176.231,95	0,02
XS2122485845	0,5000 % Dow Chemical Co. EUR Notes 20/27	EUR	500,0 %	95,072	475.360,40	0,06
US260543DG52	6,3000 % Dow Chemical Co. USD Notes 22/33	USD	400,0 %	106,054	406.551,64	0,05
US260543DJ91	5,1500 % Dow Chemical Co. USD Notes 24/34	USD	500,0 %	97,927	469.246,49	0,06
US260543DK64	5,6000 % Dow Chemical Co. USD Notes 24/54	USD	500,0 %	94,569	453.154,59	0,05
US26441CBH79	2,4500 % Duke Energy Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	87,641	167.982,55	0,02
US26441CCC73	4,8500 % Duke Energy Corp. USD Notes 24/29	USD	500,0 %	99,579	477.163,59	0,06
US277432AW04	4,5000 % Eastman Chemical Co. USD Notes 18/28	USD	500,0 %	98,063	469.898,13	0,06
US278865BN99	2,7000 % Ecolab, Inc. USD Notes 21/51	USD	400,0 %	60,658	232.530,17	0,03
US532457CN68	5,1000 % Eli Lilly & Co. USD Notes 24/64	USD	500,0 %	91,242	437.212,91	0,05
US29379VBX01	2,8000 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 20/30	USD	200,0 %	90,348	173.170,76	0,02
US29379VCC54	5,0500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,346	192.334,18	0,02
US29379VCF85	4,8500 % Enterprise Products Operating LLC USD Notes 24/34	USD	500,0 %	96,892	464.284,54	0,05
US30161NAX93	4,0500 % Exelon Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	95,213	182.495,97	0,02
US31398AFD90	5,6250 % Federal National Mortgage Association USD Bonds 07/37	USD	500,0 %	106,524	510.440,55	0,06
XS2034629134	1,3000 % FedEx Corp. EUR Notes 19/31	EUR	100,0 %	89,019	89.018,65	0,01
US316773DF47	4,3370 % Fifth Third Bancorp USD FLR-Notes 22/33	USD	300,0 %	92,655	266.391,21	0,03
US316773CH12	8,2500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 08/38	USD	200,0 %	119,836	229.692,01	0,03
US341081FB85	5,9600 % Florida Power & Light Co. USD Notes 09/39	USD	300,0 %	104,517	300.494,62	0,04
US345370CA64	7,4500 % Ford Motor Co. USD Notes 99/31	USD	300,0 %	107,045	307.764,00	0,04
US345370CQ17	4,7500 % Ford Motor Co. USD Notes 13/43	USD	300,0 %	78,863	226.738,29	0,03
XS2767246908	4,4450 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR MTN 24/30	EUR	100,0 %	102,691	102.691,46	0,01
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC EUR Notes 23/28	EUR	100,0 %	108,104	108.104,07	0,01
US345397B363	4,0000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 20/30	USD	200,0 %	89,929	172.368,67	0,02
US345397B694	3,6250 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 21/31	USD	200,0 %	86,501	165.797,07	0,02
US345397C924	6,8000 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	103,250	197.902,02	0,02
US345397C684	7,3500 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 23/30	USD	200,0 %	105,763	202.718,21	0,02
US345397G230	5,3030 % Ford Motor Credit Co. LLC USD Notes 24/29	USD	200,0 %	97,960	187.760,85	0,02
US35137LAN55	6,5000 % Fox Corp. USD Notes 23/33	USD	400,0 %	105,586	404.756,79	0,05
XS2605914105	3,9070 % General Mills, Inc. EUR Notes 23/29	EUR	100,0 %	103,312	103.312,35	0,01
US370334CG79	4,2000 % General Mills, Inc. USD Notes 18/28	USD	200,0 %	97,756	187.370,70	0,02
US370334DA90	4,8750 % General Mills, Inc. USD Notes 24/30	USD	500,0 %	99,161	475.157,89	0,06
US370334DB73	5,2500 % General Mills, Inc. USD Notes 24/35	USD	500,0 %	98,572	472.337,77	0,05
US37045VAF76	6,2500 % General Motors Co. USD Notes 14/43	USD	100,0 %	99,286	95.151,38	0,01
US37045VAK61	6,6000 % General Motors Co. USD Notes 16/36	USD	300,0 %	105,079	302.109,30	0,04
US37045VAS97	5,0000 % General Motors Co. USD Notes 18/28	USD	200,0 %	99,431	190.582,11	0,02
US37045VAV27	6,1250 % General Motors Co. USD Notes 20/25	USD	100,0 %	100,718	96.524,42	0,01
XS2747270630	3,9000 % General Motors Financial Co., Inc. EUR MTN 24/28	EUR	400,0 %	102,244	408.976,44	0,05

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2747270556	5,5000 % General Motors Financial Co., Inc. GBP MTN 24/30	GBP	100,0 %	99,954	120.462,63	0,01
US37045XCS36	5,6500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 19/29	USD	100,0 %	101,373	97.151,76	0,01
US37045XDD57	1,2500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 21/26	USD	200,0 %	96,301	184.582,68	0,02
US37045XDV55	4,3000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 22/29	USD	100,0 %	96,478	92.460,33	0,01
US37045XEF96	5,4000 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 23/26	USD	200,0 %	100,577	192.776,85	0,02
US37045XEU63	5,5500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	101,058	193.699,32	0,02
US37045XER35	5,7500 % General Motors Financial Co., Inc. USD Notes 24/31	USD	500,0 %	101,330	485.553,88	0,06
US375558BX02	1,2000 % Gilead Sciences, Inc. USD Notes 20/27	USD	500,0 %	91,230	437.157,52	0,05
CH1112011536	0,4000 % Goldman Sachs Group, Inc. CHF MTN 21/28	CHF	100,0 %	98,989	105.180,26	0,01
XS1023626671	4,2500 % Goldman Sachs Group, Inc. GBP MTN 14/26	GBP	300,0 %	99,293	358.998,65	0,04
XS1859424902	3,1250 % Goldman Sachs Group, Inc. GBP MTN 18/29	GBP	100,0 %	92,450	111.419,83	0,01
US38141GWZ35	4,2230 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 18/29	USD	400,0 %	97,171	372.500,30	0,04
US38141GYG36	1,5420 % Goldman Sachs Group, Inc. USD FLR-Notes 21/27	USD	1.000,0 %	94,491	905.560,61	0,11
US38141GCU67	6,1250 % Goldman Sachs Group, Inc. USD Notes 03/33	USD	300,0 %	106,457	306.070,63	0,04
XS2607183980	5,1250 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. EUR Notes 23/26	EUR	100,0 %	102,276	102.276,17	0,01
US023551AM66	7,1250 % Hess Corp. USD Notes 02/33	USD	300,0 %	110,877	318.780,60	0,04
US45687VAB27	5,7000 % Ingersoll Rand, Inc. USD Notes 23/33	USD	400,0 %	102,383	392.479,44	0,05
US458140AV20	4,1000 % Intel Corp. USD Notes 16/46	USD	100,0 %	71,428	68.453,68	0,01
US458140BH27	2,4500 % Intel Corp. USD Notes 19/29	USD	100,0 %	87,629	83.979,78	0,01
US458140BR09	3,9000 % Intel Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	93,663	179.526,50	0,02
US458140BT64	1,6000 % Intel Corp. USD Notes 21/28	USD	200,0 %	88,039	168.745,13	0,02
US458140BZ25	4,0000 % Intel Corp. USD Notes 22/29	USD	200,0 %	95,163	182.400,63	0,02
XS0991099630	2,8750 % International Business Machines Corp. EUR MTN 13/25	EUR	100,0 %	100,203	100.202,50	0,01
US459200HF10	4,0000 % International Business Machines Corp. USD Notes 12/42	USD	400,0 %	81,868	313.834,86	0,04
US459200JZ55	3,3000 % International Business Machines Corp. USD Notes 19/26	USD	100,0 %	98,177	94.089,20	0,01
US459200KA85	3,5000 % International Business Machines Corp. USD Notes 19/29	USD	200,0 %	94,730	181.571,44	0,02
XS1843459782	1,8000 % International Flavors & Fragrances, Inc. EUR Notes 18/26	EUR	400,0 %	98,059	392.237,32	0,05
US478160BJ28	4,3750 % Johnson & Johnson USD Notes 13/33	USD	300,0 %	97,176	279.388,42	0,03
XS0866897829	3,5000 % JPMorgan Chase & Co. GBP MTN 12/26	GBP	200,0 %	97,817	235.774,05	0,03
US46647PBU93	1,7640 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 20/31	USD	400,0 %	83,043	318.340,95	0,04
US46647PCW41	2,9470 % JPMorgan Chase & Co. USD FLR-Notes 22/28	USD	1.000,0 %	96,140	921.364,71	0,11
US46625HJU59	4,8500 % JPMorgan Chase & Co. USD Notes 14/44	USD	400,0 %	91,894	352.268,27	0,04
US46625HRV41	2,9500 % JPMorgan Chase & Co. USD Notes 16/26	USD	400,0 %	97,432	373.501,21	0,04
US49271VAV27	5,3000 % Keurig Dr. Pepper, Inc. USD Notes 24/34	USD	600,0 %	99,854	574.175,42	0,07
US49326EEN94	4,7890 % KeyCorp USD FLR-MTN 22/33	USD	300,0 %	94,610	272.012,24	0,03
US494550AQ90	7,3000 % Kinder Morgan Energy Partners LP USD Notes 02/33	USD	400,0 %	111,433	427.171,43	0,05
US494553AD27	5,0000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0 %	99,684	191.066,10	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US49456BAZ40	5,1000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	99,943	191.563,18	0,02
US494553AE00	5,4000 % Kinder Morgan, Inc. USD Notes 24/34	USD	400,0	98,656	378.191,23	0,04
XS2765558635	3,4000 % Linde PLC EUR Notes 24/36	EUR	500,0	100,079	500.395,95	0,06
XS2765559443	3,2000 % Linde PLC EUR Notes 24/31	EUR	500,0	101,263	506.316,35	0,06
US565849AB20	6,8000 % Marathon Oil Corp. USD Notes 02/32	USD	400,0	109,526	419.862,41	0,05
US233835AQ08	8,5000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 01/31	USD	300,0	116,601	335.235,76	0,04
US58933YBM66	5,0000 % Merck & Co., Inc. USD Notes 23/53	USD	400,0	90,946	348.635,52	0,04
US59156RAM07	5,7000 % MetLife, Inc. USD Notes 05/35	USD	200,0	102,818	197.073,05	0,02
US59156RAP38	6,4000 % MetLife, Inc. USD Notes 06/36	USD	600,0	101,999	586.508,52	0,07
US594918BR43	2,4000 % Microsoft Corp. USD Notes 16/26	USD	400,0	97,032	371.966,77	0,04
US594918BT09	3,7000 % Microsoft Corp. USD Notes 16/46	USD	400,0	80,026	306.775,12	0,04
US594918BY93	3,3000 % Microsoft Corp. USD Notes 17/27	USD	200,0	97,844	187.540,10	0,02
US609207BC87	4,7500 % Mondelez International, Inc. USD Notes 24/29	USD	500,0	99,638	477.445,11	0,06
US61744YAR99	4,4570 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 18/39	USD	200,0	89,592	171.722,27	0,02
US61772BAB99	1,5930 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/27	USD	500,0	95,801	459.060,48	0,05
US617446HD43	7,2500 % Morgan Stanley USD Notes 02/32	USD	300,0	112,391	323.133,15	0,04
XS2434710799	0,4100 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 22/26	EUR	200,0	97,681	195.362,94	0,02
XS2947149360	3,2470 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/29	EUR	700,0	99,842	698.893,58	0,08
XS2947149444	3,7240 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/34	EUR	450,0	100,366	451.645,34	0,05
XS2894931588	4,0610 % National Grid North America, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	100,0	102,558	102.557,52	0,01
XS2689044258	5,2500 % Nestle Holdings, Inc. GBP Notes 23/26	GBP	200,0	101,012	243.475,69	0,03
AU3CB0268829	2,2000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. AUD MTN 19/26	AUD	200,0	95,208	113.571,04	0,01
US65339KCS78	4,9500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/26	USD	400,0	100,234	384.240,74	0,05
US65339KCT51	4,9000 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/29	USD	400,0	99,716	382.256,63	0,05
US65339KCV08	5,5500 % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. USD Notes 24/54	USD	400,0	95,902	367.635,83	0,04
USU65354AQ24	5,6640 % Niagara Mohawk Power Corp. USD Notes 24/54	USD	500,0	96,859	464.127,71	0,05
US68389XBM65	2,6500 % Oracle Corp. USD Notes 16/26	USD	400,0	96,956	371.676,46	0,04
US68389XBV64	2,9500 % Oracle Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0	90,288	173.055,70	0,02
US68389XCH61	6,1500 % Oracle Corp. USD Notes 22/29	USD	200,0	104,875	201.016,57	0,02
US68389XCS27	4,2000 % Oracle Corp. USD Notes 24/29	USD	100,0	96,666	92.641,12	0,01
US69371RS801	4,6000 % PACCAR Financial Corp. USD MTN 24/29	USD	400,0	99,646	381.985,41	0,05
US69371RS314	4,6000 % PACCAR Financial Corp. USD Notes 23/28	USD	600,0	99,709	573.342,10	0,07
US925524AH30	7,8750 % Paramount Global USD Notes 00/30	USD	400,0	108,306	415.184,06	0,05
US713448EV64	3,8750 % PepsiCo, Inc. USD Notes 20/60	USD	400,0	75,224	288.365,32	0,03
US717081DK61	4,4000 % Pfizer, Inc. USD Notes 14/44	USD	200,0	86,432	165.665,66	0,02
US717081DV27	2,7500 % Pfizer, Inc. USD Notes 16/26	USD	400,0	97,583	374.079,57	0,04
US717081ED10	4,1250 % Pfizer, Inc. USD Notes 16/46	USD	400,0	80,610	309.013,31	0,04
US72650RBM34	3,5500 % Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. USD Notes 19/29	USD	200,0	92,928	178.115,89	0,02
US742718GF07	4,3500 % Procter & Gamble Co. USD Notes 24/29	USD	400,0	99,499	381.422,40	0,05
US742718GG89	4,5500 % Procter & Gamble Co. USD Notes 24/34	USD	400,0	97,343	373.159,35	0,04
XS1072516690	3,0000 % Prologis LP EUR Notes 14/26	EUR	200,0	100,224	200.448,14	0,02
US74340XCJ81	5,0000 % Prologis LP USD Notes 24/34	USD	500,0	97,850	468.874,74	0,06
XS2728570834	6,0000 % Realty Income Corp. GBP Notes 23/39	GBP	100,0	100,707	121.371,01	0,01
US756109BQ63	5,0500 % Realty Income Corp. USD Notes 23/26	USD	600,0	99,899	574.434,06	0,07
US760759BH28	5,0000 % Republic Services, Inc. USD Notes 23/33	USD	400,0	98,292	376.795,82	0,04
US816851BP33	3,7000 % Sempra USD Notes 22/29	USD	200,0	94,844	181.789,72	0,02
US822905AA35	4,3750 % Shell Finance U.S., Inc. USD Notes 24/45	USD	300,0	84,098	241.788,94	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US854502AQ45	3,0000 % Stanley Black & Decker, Inc. USD Notes 22/32	USD	400,0	85,534	327.887,35	0,04
US882926AA67	5,0500 % Texas Instruments, Inc. USD Notes 23/63	USD	500,0	90,106	431.770,15	0,05
US88732JAN81	7,3000 % Time Warner Cable LLC USD Notes 08/38	USD	400,0	102,221	391.857,09	0,05
XS2260426288	0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. GBP Notes 20/26	GBP	200,0	92,745	223.550,73	0,03
US89236TLJ24	4,8000 % Toyota Motor Credit Corp. USD MTN 24/26	USD	200,0	100,229	192.109,88	0,02
US89236TFT79	3,6500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 19/29	USD	300,0	95,586	274.815,87	0,03
US89236TKQ75	4,6250 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 23/28	USD	700,0	100,170	671.992,62	0,08
US89236TMD45	5,2000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/26	USD	100,0	100,791	96.593,87	0,01
US89236TLY90	5,0000 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/27	USD	100,0	100,929	96.726,41	0,01
US89236TMF92	5,0500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/29	USD	200,0	100,776	193.159,38	0,02
US89236TMK87	4,5500 % Toyota Motor Credit Corp. USD Notes 24/29	USD	200,0	98,792	189.356,19	0,02
US89417EAD13	6,2500 % Travelers Cos., Inc. USD MTN 07/37	USD	200,0	107,543	206.128,93	0,02
US91159HHS22	3,9000 % U.S. Bancorp USD MTN 18/28	USD	400,0	97,001	371.848,35	0,04
US91159HJA95	1,3750 % U.S. Bancorp USD MTN 20/30	USD	400,0	82,595	316.621,42	0,04
US912810FJ26	6,1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 99/29	USD	1.000,0	107,117	1.026.563,68	0,12
US912810RK60	2,5000 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 15/45	USD	1.000,0	69,103	662.255,78	0,08
US912810SR05	1,1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/40	USD	500,0	59,920	287.121,96	0,03
US912810ST60	1,3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 20/40	USD	31.500,0	61,680	18.620.040,00	2,17
US912828ZF00	0,5000 % U.S. Treasury USD Bonds 20/25	USD	14.600,0	99,109	13.867.424,08	1,61
US91282CBB63	0,6250 % U.S. Treasury USD Bonds 20/27	USD	500,0	89,656	429.614,37	0,05
US91282CDY49	1,8750 % U.S. Treasury USD Bonds 22/32	USD	1.000,0	84,000	805.021,46	0,09
US91282CFV81	4,1250 % U.S. Treasury USD Bonds 22/32	USD	500,0	97,414	466.788,21	0,06
US91282CJN20	4,3750 % U.S. Treasury USD Bonds 23/28	USD	3.000,0	99,906	2.872.381,61	0,34
US911312AZ91	3,4000 % United Parcel Service, Inc. USD Notes 16/46	USD	200,0	72,452	138.869,23	0,02
US92277GAU13	3,0000 % Ventas Realty LP USD Notes 19/30	USD	300,0	90,077	258.977,13	0,03
AU3CB0246239	4,5000 % Verizon Communications, Inc. AUD MTN 17/27	AUD	800,0	99,420	474.381,05	0,06
AU3CB0268142	2,1000 % Verizon Communications, Inc. AUD MTN 19/26	AUD	200,0	96,586	115.215,05	0,01
AU3CB0268159	2,6500 % Verizon Communications, Inc. AUD MTN 19/30	AUD	200,0	87,832	104.771,77	0,01
AU3CB0278869	2,3500 % Verizon Communications, Inc. AUD MTN 21/28	AUD	1.000,0	92,632	552.492,24	0,07
XS2770514946	3,7500 % Verizon Communications, Inc. EUR MTN 24/36	EUR	500,0	101,133	505.666,40	0,06
XS2770514789	3,5000 % Verizon Communications, Inc. EUR Notes 24/32	EUR	500,0	101,463	507.313,70	0,06
XS2251337353	1,1250 % Verizon Communications, Inc. GBP Notes 20/28	GBP	100,0	87,492	105.444,36	0,01
US92556VAC00	2,3000 % Viatris, Inc. USD Notes 21/27	USD	500,0	93,647	448.737,51	0,05
US927804GK44	5,0000 % Virginia Electric & Power Co. USD Notes 23/33	USD	600,0	97,995	563.487,72	0,07
XS1138360166	2,1250 % Walgreens Boots Alliance, Inc. EUR Notes 14/26	EUR	400,0	96,750	387.000,00	0,05
US94974BGT17	4,4000 % Wells Fargo & Co. USD MTN 16/46	USD	200,0	80,375	154.056,11	0,02
US94974BGU89	4,7500 % Wells Fargo & Co. USD MTN 16/46	USD	500,0	84,560	405.192,94	0,05
US88339WAB28	4,9000 % Williams Cos., Inc. USD Notes 24/29	USD	200,0	99,108	189.962,18	0,02
US969457CL23	4,8000 % Williams Cos., Inc. USD Notes 24/29	USD	100,0	98,395	94.298,02	0,01
US88339WAC01	5,1500 % Williams Cos., Inc. USD Notes 24/34	USD	500,0	97,296	466.222,63	0,06
XS2941598786	3,7000 % WP Carey, Inc. EUR Notes 24/34	EUR	200,0	98,510	197.019,24	0,02

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US98389BAV27	4,0000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 18/28	USD	200,0 %	96,836	185.608,22	0,02
US98389BAW00	2,6000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 19/29	USD	200,0 %	89,154	170.883,52	0,02
US98389BAY65	3,4000 %	Xcel Energy, Inc. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	91,716	175.793,23	0,02
Vereinigte Arabische Emirate						773.169,77	0,09
XS2539374673	5,1250 %	First Abu Dhabi Bank PJSC USD MTN 22/27	USD	800,0 %	100,846	773.169,77	0,09
Vereinigtes Königreich						16.862.433,03	1,96
XS2779881601	3,7500 %	Anglo American Capital PLC EUR Notes 24/29	EUR	100,0 %	102,097	102.096,83	0,01
USG0446NAY07	5,5000 %	Anglo American Capital PLC USD Notes 23/33	USD	400,0 %	99,255	380.488,84	0,04
USG0446NAZ71	5,7500 %	Anglo American Capital PLC USD Notes 24/34	USD	400,0 %	100,540	385.415,19	0,05
XS0330497149	5,7500 %	AstraZeneca PLC GBP MTN 07/31	GBP	200,0 %	106,011	255.525,29	0,03
XS1908273219	1,8750 %	Aviva PLC EUR MTN 18/27	EUR	300,0 %	97,687	293.061,48	0,03
XS2430951660	0,8770 %	Barclays PLC EUR FLR-Notes 22/28	EUR	400,0 %	95,798	383.191,04	0,05
AU3CB0264521	4,0000 %	Barclays PLC AUD MTN 19/29	AUD	500,0 %	94,153	280.780,78	0,03
XS1992115524	3,0000 %	Barclays PLC GBP MTN 19/26	GBP	200,0 %	97,344	234.634,86	0,03
US06738ECL74	6,6920 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	300,0 %	105,960	304.642,47	0,04
US06738ECS28	6,0360 %	Barclays PLC USD FLR-Notes 24/55	USD	400,0 %	100,253	384.313,34	0,05
US06738EAJ47	5,2500 %	Barclays PLC USD Notes 15/45	USD	300,0 %	94,042	270.377,24	0,03
US06738EAV74	4,9500 %	Barclays PLC USD Notes 17/47	USD	300,0 %	88,876	255.525,66	0,03
XS0702029132	5,0000 %	BG Energy Capital PLC GBP MTN 11/36	GBP	200,0 %	96,915	233.600,24	0,03
XS1720922415	3,1250 %	British Telecommunications PLC GBP MTN 17/31	GBP	200,0 %	87,752	211.514,41	0,03
US111021AE12	9,6250 %	British Telecommunications PLC USD Notes 00/30	USD	400,0 %	121,004	463.860,28	0,05
XS0825385858	4,2500 %	Centrica PLC GBP MTN 12/44	GBP	200,0 %	78,496	189.204,45	0,02
XS1981054221	1,1250 %	Coca-Cola Europacific Partners PLC EUR Notes 19/29	EUR	100,0 %	92,918	92.917,56	0,01
XS2528582450	4,3750 %	Compass Group PLC GBP MTN 22/32	GBP	100,0 %	96,260	116.010,96	0,01
XS0294624373	5,2500 %	GlaxoSmithKline Capital PLC GBP MTN 07/42	GBP	200,0 %	96,168	231.799,26	0,03
XS0350820931	6,3750 %	GlaxoSmithKline Capital PLC GBP MTN 08/39	GBP	100,0 %	108,828	131.157,35	0,02
XS0121464779	5,8750 %	Legal & General Finance PLC GBP MTN 00/31	GBP	100,0 %	104,298	125.698,67	0,02
XS2628821873	4,1250 %	Lloyds Bank Corporate Markets PLC EUR MTN 23/27	EUR	100,0 %	103,071	103.070,82	0,01
XS0543369184	6,5000 %	Lloyds Bank PLC GBP MTN 10/40	GBP	100,0 %	109,026	131.396,40	0,02
AU3CB0248862	4,2500 %	Lloyds Banking Group PLC AUD MTN 17/27	AUD	1.100,0 %	97,834	641.868,74	0,08
XS2577139111	5,2720 %	National Grid Electricity Transmission PLC GBP MTN 23/43	GBP	300,0 %	90,834	328.416,71	0,04
US636274AD47	5,6020 %	National Grid PLC USD Notes 23/28	USD	200,0 %	101,927	195.365,30	0,02
XS2540612129	6,3750 %	NatWest Markets PLC GBP MTN 22/27	GBP	100,0 %	103,730	125.014,28	0,01
XS2638487566	6,6250 %	NatWest Markets PLC GBP MTN 23/26	GBP	100,0 %	102,273	123.257,58	0,01
XS2939364803	5,0000 %	NatWest Markets PLC GBP MTN 24/29	GBP	100,0 %	99,661	120.110,23	0,01
XS0206361221	4,7500 %	Network Rail Infrastructure Finance PLC GBP MTN 04/35	GBP	500,0 %	97,725	588.886,17	0,07
XS1499724638	1,6250 %	Northumbrian Water Finance PLC GBP Notes 16/26	GBP	100,0 %	93,720	112.949,54	0,01
XS2019814503	0,8000 %	Omnicom Finance Holdings PLC EUR MTN 19/27	EUR	200,0 %	95,329	190.658,28	0,02
XS2044910466	3,7500 %	Pearson Funding PLC GBP Notes 20/30	GBP	100,0 %	93,085	112.185,01	0,01
XS1529614726	2,7500 %	Severn Trent Utilities Finance PLC GBP MTN 16/31	GBP	200,0 %	85,471	206.016,65	0,02
XS0383187720	6,2500 %	SSE PLC GBP MTN 08/38	GBP	200,0 %	104,052	250.803,62	0,03
XS1075419694	5,1250 %	Standard Chartered PLC GBP MTN 14/34	GBP	100,0 %	93,503	112.688,15	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US853254CU23	6,2960 %	Standard Chartered PLC USD FLR-Notes 23/34	USD	300,0 %	103,586	297.818,99	0,04
XS2163089563	2,7500 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 20/30	GBP	100,0 %	88,882	107.119,44	0,01
XS2403381069	1,8750 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 21/28	GBP	100,0 %	88,927	107.173,17	0,01
XS2592302330	5,5000 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 23/35	GBP	300,0 %	97,475	352.427,60	0,04
XS2824047372	5,1250 %	Tesco Corporate Treasury Services PLC GBP MTN 24/34	GBP	100,0 %	95,354	114.919,27	0,01
GB0032452392	4,2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 03/36	GBP	150,0 %	95,860	173.293,45	0,02
GB00B128DP45	4,2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 06/46	GBP	1.000,0 %	88,250	1.063.575,09	0,12
GB00B24FF097	4,7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 07/30	GBP	100,0 %	102,070	123.013,16	0,01
GB00B3KJDS62	4,2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 09/39	GBP	1.200,0 %	92,890	1.343.394,77	0,16
GB00BPCJD880	3,5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/25	GBP	650,0 %	99,120	776.476,19	0,09
GB00BMF9LG83	4,5000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/28	GBP	400,0 %	100,300	483.519,92	0,06
GB00BMV7TC88	3,2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 23/33	GBP	450,0 %	91,230	494.770,32	0,06
GB00BPSNB460	3,7500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/27	GBP	550,0 %	98,530	653.107,49	0,08
GB00BQC82B83	4,1250 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/29	GBP	400,0 %	98,860	476.578,06	0,06
GB00BPSNBF73	4,0000 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/31	GBP	300,0 %	97,162	351.293,14	0,04
GB00BQC82C90	4,2500 %	U.K. Gilts GBP Bonds 24/34	GBP	250,0 %	97,090	292.528,35	0,03
XS2771661357	3,7500 %	United Utilities Water Finance PLC EUR MTN 24/34	EUR	500,0 %	100,325	501.623,15	0,06
XS0158715713	5,9000 %	Vodafone Group PLC GBP MTN 02/32	GBP	300,0 %	104,643	378.343,77	0,04
XS2560496197	5,1250 %	Vodafone Group PLC GBP MTN 22/52	GBP	100,0 %	85,426	102.954,02	0,01
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						6.747.914,54	0,79
Obligationen						6.747.914,54	0,79
Australien						424.879,22	0,05
US55608JAZ12	2,8710 %	Macquarie Group Ltd. USD FLR-Notes 21/33	USD	300,0 %	84,235	242.182,28	0,03
US980236AP83	3,7000 %	Woodside Finance Ltd. USD Notes 17/28	USD	200,0 %	95,318	182.696,94	0,02
Frankreich						1.358.935,83	0,16
US06675FBA49	5,8960 %	Banque Federative du Credit Mutuel SA USD Notes 23/26	USD	300,0 %	101,466	291.721,30	0,04
US22534PAE34	5,5890 %	Credit Agricole SA USD Notes 23/26	USD	300,0 %	101,123	290.735,18	0,03
US28504DAB91	5,7000 %	Electricite de France SA USD Notes 23/28	USD	200,0 %	101,538	194.619,98	0,02
US83368RBS04	6,6910 %	Societe Generale SA USD FLR-Notes 23/34	USD	400,0 %	102,647	393.489,94	0,05
US83368RBT86	7,3670 %	Societe Generale SA USD Notes 23/53	USD	200,0 %	98,277	188.369,43	0,02
Italien						645.947,06	0,08
US46115HBV87	8,2480 %	Intesa Sanpaolo SpA USD FLR-Notes 22/33	USD	600,0 %	112,336	645.947,06	0,08
Japan						544.184,07	0,06
US654744AC50	4,3450 %	Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 20/27	USD	200,0 %	96,157	184.305,01	0,02
US654744AD34	4,8100 %	Nissan Motor Co. Ltd. USD Notes 20/30	USD	400,0 %	93,879	359.879,06	0,04
Niederlande						456.171,25	0,05
US05600LAC00	2,8500 %	BMW Finance NV USD Notes 19/29	USD	200,0 %	90,661	173.771,47	0,02
US456837AU72	1,4000 %	ING Groep NV USD FLR-Notes 20/26	USD	300,0 %	98,223	282.399,78	0,03
Schweden						562.484,03	0,07
US83051GAT58	1,2000 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB USD Notes 21/26	USD	300,0 %	94,495	271.679,42	0,03
US87020PAV94	5,4720 %	Swedbank AB USD Notes 23/26	USD	300,0 %	101,147	290.804,61	0,04
Schweiz						276.099,37	0,03
US225401AT54	1,3050 %	UBS Group AG USD FLR-Notes 21/27	USD	300,0 %	96,032	276.099,37	0,03
USA						2.479.213,71	0,29
US05565EAY14	3,7500 %	BMW U.S. Capital LLC USD Notes 18/28	USD	100,0 %	96,275	92.266,03	0,01
US05565EBJ38	3,6250 %	BMW U.S. Capital LLC USD Notes 19/29	USD	200,0 %	94,275	180.698,78	0,02
US41284VAC63	6,5000 %	Harley-Davidson Financial Services, Inc. USD Notes 23/28	USD	100,0 %	102,103	97.851,39	0,01

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US233851DF80	3,7500 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 18/28	USD	300,0 %	96,267	276.775,41	0,03
US233851DW14	3,1000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC USD Notes 19/29	USD	150,0 %	91,628	131.718,39	0,02
US65364UAN63	1,9600 % Niagara Mohawk Power Corp. USD Notes 20/30	USD	200,0 %	84,778	162.494,98	0,02
US654740BS71	2,0000 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/26	USD	200,0 %	95,917	183.845,36	0,02
US654740BT54	2,7500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 21/28	USD	200,0 %	90,854	174.140,77	0,02
US65480CAE57	6,9500 % Nissan Motor Acceptance Co. LLC USD Notes 23/26	USD	200,0 %	102,159	195.809,81	0,03
US771196BK70	2,6250 % Roche Holdings, Inc. USD Notes 16/26	USD	300,0 %	97,542	280.439,47	0,03
US85855CAB63	2,6910 % Stellantis Finance U.S., Inc. USD Notes 21/31	USD	200,0 %	81,817	156.819,68	0,02
US928668AU66	4,7500 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 18/28	USD	200,0 %	97,091	186.096,93	0,02
US928668BN15	1,6250 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 20/27	USD	200,0 %	90,146	172.784,38	0,02
US928668BS02	4,3500 % Volkswagen Group of America Finance LLC USD Notes 22/27	USD	200,0 %	97,809	187.472,33	0,02
Investmentanteile					495.858.633,04	57,70
(Laufende Kosten (inkl. Verwaltungsvergütung) bzw. Verwaltungsvergütung oder Pauschalvergütung des Zielfonds in % p.a.)						
Irland					221.756.288,21	25,80
IE00BJ9NDG92	Legal & General ICAV - L&G Emerging Markets Government Bond (USD) Index Fund -I- USD - (0.290%)	STK	41.988.000,000 USD	1,023	41.181.183,79	4,79
IE00BHZKQ946	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Low Duration Real Return Fund -Institutional- USD - (0.490%)	STK	2.940.000,000 USD	13,020	36.684.832,47	4,27
IE00BYZNBH50	Pimco Global Investors Series plc - Mortgage Opportunities Fund -Institutional- EUR (hedged) - (0.690%)	STK	6.879.775,000 EUR	10,440	71.824.851,00	8,36
IE00BYP54N83	Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund -I2-USD - (0.620%)	STK	2.300.500,000 USD	13,559	29.893.593,45	3,48
IE00BKLTRK46	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund - SI2- EUR - (0.700%)	STK	309.518,000 EUR	136,250	42.171.827,50	4,90
Luxemburg					274.102.344,83	31,90
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI - W- EUR - (0.420%)	STK	24.840,000 EUR	994,790	24.710.583,60	2,88
LU1602090547	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond -WT- EUR (Hedged) - (0.480%)	STK	21.950,000 EUR	1.242,690	27.277.045,50	3,17
LU1815417925	BNP Paribas FLEXI I - STRUCTURED CREDIT INCOME - I- EUR - (0.460%)	STK	15.354,000 EUR	1.765,400	27.105.951,60	3,15
LU2545728615	Goldman Sachs Funds III - Goldman Sachs Green Bond -Q- EUR - (0.200%)	STK	11.100,000 EUR	5.172,060	57.409.866,00	6,68
LU2419433219	BI SICAV - Emerging Markets Corporate Debt -II- USD - (0.880%)	STK	131,000 USD	107.833,430	13.537.951,09	1,58
LU1670722161	M&G (LUX) Investment Funds 1 SICAV - Global Floating Rate High Yield Fund -A-H- EUR - (1.220%)	STK	2.112.985,000 EUR	12,018	25.394.698,92	2,95
LU1914598906	MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund -I1- EUR - (0.500%)	STK	161.500,000 EUR	112,070	18.099.305,00	2,11
LU0611395327	Ninety One Global Strategy Fund - Emerging Markets Corporate Debt Fund -I- USD - (0.970%)	STK	902.500,000 USD	34,830	30.125.128,67	3,51
LU1732224917	PARETO SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond -I- EUR - (0.500%)	STK	212.005,000 EUR	130,809	27.732.204,45	3,23
LU0396332305	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global (EUR) -I-A3- EUR - (0.570%)	STK	99.000,000 EUR	229,390	22.709.610,00	2,64

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					822.751.833,71	95,74
Einlagen bei Kreditinstituten					40.492.258,97	4,71
Täglich fällige Gelder					40.492.258,97	4,71
	State Street Bank International GmbH, Zweignieder- lassung Luxemburg	EUR			25.154.933,51	2,93
	Einlagen zur Besicherung von Derivaten	EUR			15.337.325,46	1,78
Summe Einlagen bei Kreditinstituten					40.492.258,97	4,71

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Derivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.						
Börsengehandelte Derivate					-5.886.172,12	-0,69
Finanztermingeschäfte					-5.306.439,53	-0,62
Gekaufte Bondterminkontrakte					-6.620.479,53	-0,77
	10-Year UK Long Gilt Futures 03/25	Ktr	518 GBP	91,760	-2.206.584,12	-0,26
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ktr	286 USD	108,438	-666.104,35	-0,08
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ktr	247 USD	102,680	-109.057,91	-0,01
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ktr	1.993 USD	106,039	-2.297.013,15	-0,27
	Euro OAT Futures 03/25	Ktr	471 EUR	123,140	-1.341.720,00	-0,15
Verkaufte Bondterminkontrakte					1.314.040,00	0,15
	Euro BTP Futures 03/25	Ktr	-64 EUR	119,790	172.800,00	0,02
	10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/25	Ktr	-277 EUR	132,890	1.141.240,00	0,13
TBA					-579.732,59	-0,07
US01F0124119	Federal National Mortgage Association 1.5 UMBS Single Family 15yr USD 01/40	USD	1.616,00	85,540	-16.269,77	0,00
US01F0204143	Federal National Mortgage Association 2 UMBS Single Family 15yr USD 01/40	USD	2.204,00	88,087	-18.346,15	0,00
US01F0206122	Federal National Mortgage Association 2 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	7.617,00	77,448	-120.590,76	-0,02
US01F0224109	Federal National Mortgage Association 2.5 UMBS Single Family 15yr USD 01/40	USD	1.227,00	90,504	-9.650,96	0,00
US01F0226187	Federal National Mortgage Association 2.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	5.947,00	81,099	-90.891,08	-0,01
US01F0304133	Federal National Mortgage Association 3 UMBS Single Family 15yr USD 01/40	USD	1.249,00	92,819	-7.536,17	0,00
US01F0306112	Federal National Mortgage Association 3 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	3.935,00	84,618	-58.290,40	-0,01
US01F0326177	Federal National Mortgage Association 3.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	3.112,00	88,224	-38.106,17	-0,01
US01F0406102	Federal National Mortgage Association 4 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	2.413,00	91,095	-34.442,22	0,00
US01F0426167	Federal National Mortgage Association 4.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	2.056,00	93,782	-24.979,49	0,00
US01F0506190	Federal National Mortgage Association 5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	1.870,00	96,267	-17.375,30	0,00
US01F0526156	Federal National Mortgage Association 5.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	2.311,00	98,477	-10.221,42	0,00
US01F0606180	Federal National Mortgage Association 6 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD	2.698,00	100,344	-954,54	0,00

Der Anhang stellt einen wesentlichen Bestandteil des Jahresberichts dar.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung (in 1.000) bzw. Kontrakte	Bestand 31.12.2024	Kurs	Nicht- realisierter Gewinn/Verlust in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US01F0626147	Federal National Mortgage Association 6.5 UMBS Single Family 30yr USD 01/55	USD 2.850,00	101,995	9.371,77	0,00
US21H0206183	Government National Mortgage Association 2 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 3.990,00	79,777	-75.100,91	-0,01
US21H0226140	Government National Mortgage Association 2.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 2.362,00	83,256	-38.014,66	-0,01
US21H0306173	Government National Mortgage Association 3 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 1.006,00	86,525	-12.783,09	0,00
US21H0326130	Government National Mortgage Association 3.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 566,00	89,193	-5.082,60	0,00
US21H0406163	Government National Mortgage Association 4 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 550,00	91,897	-6.092,83	0,00
US21H0426120	Government National Mortgage Association 4.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 244,00	94,367	-3.101,43	0,00
US21H0506152	Government National Mortgage Association 5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 573,00	96,883	-4.816,33	0,00
US21H0526119	Government National Mortgage Association 5.5 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 940,00	99,053	-1.626,88	0,00
US21H0606143	Government National Mortgage Association 6 GNMA2 Single Family 30yr USD 01/55	USD 1.118,00	100,596	5.168,80	0,00
OTC-gehandelte Derivate				-1.386.936,67	-0,16
Devisentermingeschäfte				-1.386.936,67	-0,16
Sold AUD / Bought EUR - 09 Jan 2025	AUD	-13.948.647,50		254.429,49	0,03
Sold CAD / Bought EUR - 09 Jan 2025	CAD	-18.600.000,00		213.327,74	0,02
Sold CHF / Bought EUR - 09 Jan 2025	CHF	-2.400.000,00		31.730,73	0,00
Sold GBP / Bought EUR - 09 Jan 2025	GBP	-24.260.602,80		-132.485,93	-0,02
Sold GBP / Bought EUR - 13 Mar 2025	GBP	-2.000.000,00		-4.238,29	0,00
Sold IDR / Bought EUR - 09 Jan 2025	IDR	95.000.000.000,00		20.113,05	0,00
Sold JPY / Bought EUR - 09 Jan 2025	JPY	-4.370.000.000,00		868.389,82	0,10
Sold KRW / Bought EUR - 09 Jan 2025	KRW	14.400.000.000,00		412.472,91	0,05
Sold NZD / Bought EUR - 09 Jan 2025	NZD	-5.700.000,00		93.403,45	0,01
Sold SEK / Bought EUR - 09 Jan 2025	SEK	-26.000.000,00		-11.645,20	0,00
Sold USD / Bought EUR - 09 Jan 2025	USD	-167.647.085,20		-1.831.356,64	-0,20
Sold USD / Bought EUR - 13 Mar 2025	USD	-152.600.000,00		-1.301.077,80	-0,15
Summe Derivate				-7.273.108,79	-0,85
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	EUR			3.421.729,64	0,40
Fondsvermögen	EUR			859.392.713,53	100,00

Anteilwert	
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	EUR 90,11
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	EUR 907,55
Umlaufende Anteile	
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	STK 9.526.372
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	STK 1.044

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 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

EUR

Zinsen aus	
- Rentenwerten	8.030.738,28
- Swapgeschäften	131.211,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	
- Positive Einlagezinsen	791.497,62
- Negative Einlagezinsen	-18.299,64
Erträge aus	
- Investmentanteilen	4.419.880,68
Sonstige Erträge ¹⁾	374.131,94
Erträge insgesamt	13.729.159,88
Taxe d'Abonnement	-272.160,93
Pauschalvergütung	-6.775.180,40
Sonstige Kosten	-839,27
Aufwendungen insgesamt	-7.048.180,60
Ordentlicher Nettoertrag/-verlust	6.680.979,28
Realisierte Gewinne/Verluste aus	
- Optionsgeschäften	9.020,00
- Wertpapiergeschäften	-7.308.510,68
- Finanztermingeschäften	-3.311.634,02
- Devisentermingeschäften	-14.125.904,16
- Devisen	-821.816,27
- Swapgeschäften	390.323,84
Nettogewinn/-verlust	-18.487.542,01
Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus	
- Wertpapiergeschäften	41.042.430,20
- Finanztermingeschäften	-10.058.077,00
- Devisentermingeschäften	-3.370.106,61
- Devisen	-686.599,14
- TBA-Transaktionen	-893.454,49
Betriebsergebnis	7.546.650,95

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31.12.2024

EUR

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Anschaffungspreis EUR 799.016.787,52)	822.751.833,71
Bankguthaben	40.492.258,97
Zinsansprüche aus	
- Rentenwerten	3.758.605,85
Forderungen aus	
- Verkauf von Fondsanteilen	310.292,94
- Wertpapiergeschäften	514.661,11
Sonstige Forderungen	167.839,90
Nicht realisierter Gewinn aus	
- Finanztermingeschäften	1.314.040,00
- TBA-Transaktionen	14.540,57
- Devisentermingeschäften	1.893.867,19
Summe Aktiva	871.217.940,24
Verbindlichkeiten aus	
- Rücknahme von Fondsanteilen	-266.352,99
- Wertpapiergeschäften	-338.715,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-724.601,80
Nicht realisierter Verlust aus	
- Finanztermingeschäften	-6.620.479,53
- TBA-Transaktionen	-594.273,16
- Devisentermingeschäften	-3.280.803,86
Summe Passiva	-11.825.226,71
Fondsvermögen	859.392.713,53

Entwicklung des Fondsvermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	504.057.094,83
Mittelzuflüsse	435.832.515,63
Mittelrückflüsse	-67.217.676,06
	872.671.934,40
Ausschüttung	-20.825.871,82
Betriebsergebnis	7.546.650,95
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	859.392.713,53

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.2024	01.01.2023
	-	-
	31.12.2024	31.12.2023
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	5.466.088	4.647.857
- ausgegebene Anteile	4.804.419	1.536.628
- zurückgenommene Anteile	-743.091	-718.397
Anteile im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	9.527.416	5.466.088

Wertentwicklung des Fonds

		Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	Klasse I (EUR) (ausschüttend)
		% ¹⁾	% ¹⁾
1 Jahr	(31.12.2023-31.12.2024)	0,90	1,35
2 Jahre	(31.12.2022-31.12.2024)	5,02	5,98
3 Jahre	(31.12.2021-31.12.2024)	-7,90	-6,62
5 Jahre	(31.12.2019-31.12.2024)	-7,67	-5,61
seit Auflage ²⁾	(01.02.2019-31.12.2024)	-1,46	-
	(12.09.2019-31.12.2024)	-	-5,22

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

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze

Bilanzierungsgrundlage

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

Die Basiswährung des VermögensManagement RentenStars ist der Euro (EUR).

Bewertung der Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren 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 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, d.h. des 30. Dezember 2024, erstellt.

Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	(AUD)	1 EUR = AUD	1,676630
Britisches Pfund	(GBP)	1 EUR = GBP	0,829749
Chinesische Yuan Off-shore	(CNH)	1 EUR = CNH	7,634300
Chinesischer Yuan	(CNY)	1 EUR = CNY	7,616405
Indonesische Rupie	(IDR)	1 EUR = IDR	16.836,070825
Japanischer Yen	(JPY)	1 EUR = JPY	164,734718
Kanadischer Dollar	(CAD)	1 EUR = CAD	1,501734
Koreanischer Won	(KRW)	1 EUR = KRW	1.536,115381
Neuseeländischer Dollar	(NZD)	1 EUR = NZD	1,845345
Schwedische Krone	(SEK)	1 EUR = SEK	11,461989
Schweizer Franken	(CHF)	1 EUR = CHF	0,941140
US-Dollar	(USD)	1 EUR = USD	1,043450

Besteuerung

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

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

Pauschalvergütung

Der Fonds zahlt aus dem Fondsvermögen sämtliche zu tragende Kosten:

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

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

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

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

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

Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie offizieller Bekanntmachungen an die Anteilinhaber;

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

Gebührenstruktur

	Pauschal- vergütung in % p.a.	Taxe d'Abonnement in % p.a.
VermögensManagement RentenStars		
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,00	0,05
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,56	0,01

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 24.611,93 EUR angefallen.

Nachfolgende Ereignisse

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

Laufende Kosten

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

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

	Laufende Kosten synthetisch in %
VermögensManagement RentenStars	
- Klasse A2 (EUR) (ausschüttend)	1,22
- Klasse I (EUR) (ausschüttend)	0,78



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VermögensManagement RentenStars

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VermögensManagement RentenStars (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 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 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die 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, 15. April 2025

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 Finanzinstrumenten 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 „Historischer VaR“-Methode (Konfidenzniveau von 99 %, eine angenommene Haltedauer von 10 Tagen, verwendete Datenhistorie von drei Jahren mit einem Zerfallsfaktor von 0,9947), 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
VermögensManagement RentenStars	Commitment

Weitere Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (alle Werte in EUR) der Allianz Global Investors GmbH für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

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 Ge-

schäftsleitern, 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 1.505

		davon Risk Taker	davon Geschäftsleiter	davon andere Risk Taker	davon mit Kontrollfunktion	davon mit gleichem Einkommen
Fixe Vergütung	159.543.979	5.637.659	1.009.207	2.046.481	619.666	1.962.305
Variable Vergütung	80.653.142	11.348.750	1.375.036	4.713.720	342.171	4.917.823
Gesamtvergütung	240.197.121	16.986.409	2.384.243	6.760.201	961.837	6.880.128

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 Wertentwick-

Weitere Informationen (ungeprüft)

lung von Anteilen an bestimmten Investmentfonds während einer mehrjährigen Periode abhängig.

Des Weiteren können die aufgeschobenen Vergütungselemente gemäß der Planbedingungen verfallen.

Leistungsbewertung

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

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

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

ter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Mitglieder der Geschäftsleitung und Risikoträger, und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Gesellschaft und der von dieser verwalteten Investmentvermögen auswirkt.

Risikovermeidung

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

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

Jährliche Überprüfung und wesentliche Änderungen des Vergütungssystems

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

Weitere Informationen (ungeprüft)

Techniken einer effizienten Portfolioverwaltung

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

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

		Minimum Exposure in %	Maximum Exposure in %	Durchschnittliches Exposure in %
VermögensManagement RentenStars	börsengehandelte Derivate ¹⁾	0,00	1,35	0,24
	OTC-Derivate	3,99	5,30	4,74
	Rückkaufvereinbarungen (Repos/Reverse-Repos) ²⁾	-	-	-
	Wertpapierleihe ³⁾	-	-	-

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

²⁾ Im Berichtszeitraum hat der Fonds keine Rückkaufvereinbarungen getätigt.

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

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

	Sicherheiten (Minimum in %)	Sicherheiten (Maximum in %)	Sicherheiten (Durchschnittlich in %)
VermögensManagement RentenStars ¹⁾	0,00	0,86	0,19

¹⁾ Die angegebenen Sicherheiten wurden im Berichtszeitraum sowohl als „Cash Collateral“ als auch als „Security Collateral“ hinterlegt. Im Rahmen des Security-Collaterals sind lediglich Staatsanleihen zugelassen.

Die folgende Tabelle zeigt die zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten des Fonds sind zum Nennwert zum 31. Dezember 2024 ausgewiesen.

Weitere Informationen (ungeprüft)

	Art der Sicherheit	Nennwert	Währung
VermögensManagement RentenStars	Cash	600.000,00	EUR
	US TREASURY N/B 05/25 0.25	77.000,00	USD
	US TREASURY N/B 10/25 0.25	162.000,00	USD
	US TREASURY N/B 11/25 0.375	209.000,00	USD

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

Bank of America Corp, Barclays Plc, BNP Paribas SA, Citigroup Inc, Deutsche Bank AG, HSBC Holdings Plc, JPMorgan Chase & Co, London Clearing House France, Morgan Stanley, Nomura Holdings Inc, Societe Generale SA, Standard Chartered Plc, State Street Corp, Toronto-Dominion Bank, The, UBS Group AG, Wells Fargo & Co.

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

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

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

	Erträge	Kosten
VermögensManagement RentenStars	0,00	0,00

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

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>

Offenlegungsverordnung

Der VermögensManagement RentenStars fällt unter den Anwendungsbereich von Artikel 8 SFDR. Informationen zu den ökologischen und sozialen Merkmalen des Fonds nach Artikel 8 sind im Anhang verfügbar, wenn sich der Fonds zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel verpflichtet, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Name des Produkts:

VermögensManagement RentenStars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RUUR65YGEZ8C64

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

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

Ökologische und / oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es 22,77% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

Der VermögensManagement RentenStars (der „Fonds“) förderte ein breites Spektrum an ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Der Fonds investierte mindestens 50 % seines Vermögens gemäß der „Multi-Asset-Nachhaltigkeitsstrategie“, die unter anderem verschiedene Nachhaltigkeitsstrategien der Verwaltungsgesellschaft umfasste, und/oder er investierte in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder SFDR-Zielfonds gemäß Artikel 8 und 9 („SFDR-Zielfonds“).

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

Darüber hinaus galten nachhaltige Mindestausschlusskriterien.

Es wurde keine Benchmark zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

- [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 Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder

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

soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug 68,34 %.

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

- Die folgenden Ausschlusskriterien wurden eingehalten:

- 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 im Umfang von mehr als 5 % ihrer Umsätze am Vertrieb von Tabak beteiligt sind.

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

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

- [... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?](#)

Indikator	12.2024	12.2023	12.2022
Der tatsächliche Prozentsatz des Fondsvermögens (einschließlich Derivate und Barmittel), der im Einklang mit der Multi-Asset Nachhaltigkeitsstrategie in grüne Anleihen und/oder soziale Anleihen und/oder nachhaltige Anleihen und/oder in SFDR-Zielfonds und/oder in Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde, betrug	68,34 %	70,62 %	76,93 %
Bestätigung, dass die Ausschlusskriterien im gesamten Geschäftsjahr eingehalten wurden	Die Ausschlusskriterien wurden im gesamten Geschäftsjahr eingehalten.		

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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.

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt bei dem Teil, der als nachhaltige Investitionen gezählt wird, PAI-Indikatoren im Rahmen der DNSH-Beurteilung. Der Gesamtfonds berücksichtigt die PAI-Indikatoren jedoch nicht als verbindliches Produktmerkmal.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024-31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS GRN BND-Q DIS EUR	N/A	8,79 %	Luxemburg
PIMCO MORTGAGE OPPORT-IEURHA IE00BYZNBH50	N/A	8,71 %	Republik Irland
L&G EM MK GOV BOND US-IUSDA	N/A	4,82 %	Republik Irland
TWELVE CAT BD-SI2 EURACC	N/A	4,80 %	Republik Irland
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D IE00B14X4S71	N/A	3,81 %	Vereinigtes Königreich
PARETO-NORDIC CORP BD-I EUR	N/A	3,16 %	Luxemburg

ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	N/A	3,12 %	Luxemburg
M&G LX GB FLT RT HY-EURAHA	N/A	3,06 %	Luxemburg
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-W	N/A	2,83 %	Luxemburg
PRIN GL FIN UNC EM FI-I2USD	N/A	2,68 %	Republik Irland
LMM BI EM MRK CRP DBT-IIUSD	N/A	2,13 %	Luxemburg
BNP PRB FLX I STR CRD IN-IEA	N/A	1,57 %	Luxemburg
NTYONGSF-EM MK CD-I ACC USD	N/A	1,50 %	Luxemburg



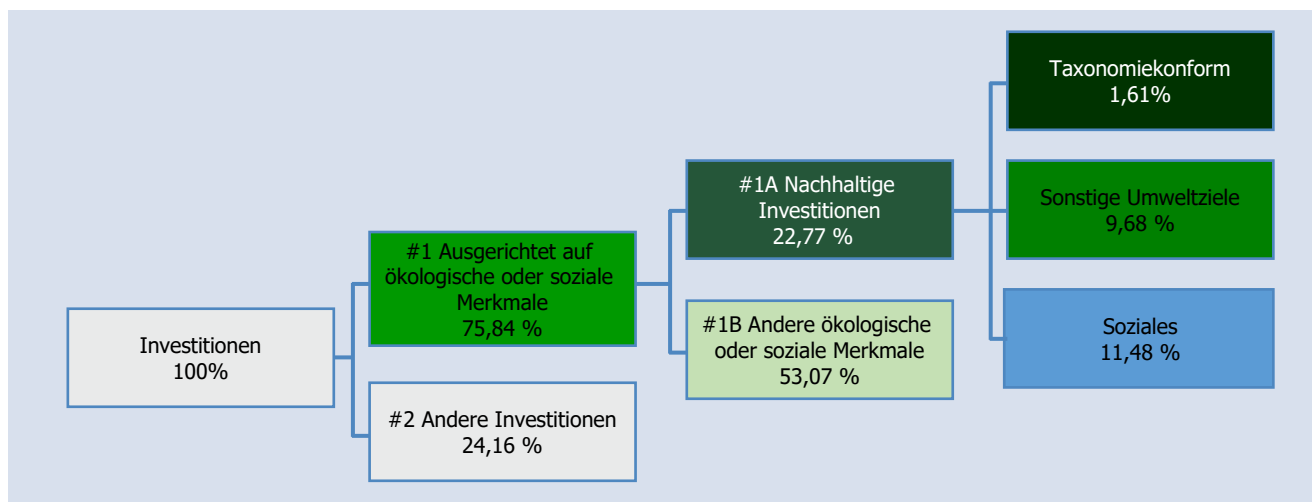
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

- [Wie sah die Vermögensallokation aus?](#)

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



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

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

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

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

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

	Sektor / Teilsektor	In % der Vermögenswerte
A	LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI	0,08 %
A01	Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigkeiten	0,03 %
A03	Fischerei und Aquakultur	0,05 %
B	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,02 %
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,18 %
B07	Erzbergbau	0,41 %
B08	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	0,06 %
B09	Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,36 %
C	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	10,15 %
C10	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,53 %
C11	Getränkeherstellung	0,54 %
C12	Tabakverarbeitung	0,00 %
C14	Herstellung von Bekleidung	0,08 %
C15	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,06 %
C16	Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,10 %
C17	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,19 %
C19	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,47 %
C20	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,05 %
C21	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,97 %
C22	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,12 %
C23	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,17 %
C24	Metallerzeugung und -bearbeitung	0,29 %
C25	Herstellung von Metallerzeugnissen	0,06 %
C26	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,97 %
C27	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,38 %
C28	Maschinenbau	0,39 %
C29	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,48 %

C30	Sonstiger Fahrzeugbau	0,05 %
C31	Herstellung von Möbeln	0,03 %
C32	Herstellung von sonstigen Waren	0,24 %
D	ENERGIEVERSORGUNG	4,55 %
D35	ENERGIEVERSORGUNG	4,55 %
E	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	0,33 %
E36	Wasserversorgung	0,12 %
E37	Abwasserentsorgung	0,15 %
E38	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	0,07 %
F	BAUWERBE/BAU	0,74 %
F41	Hochbau	0,31 %
F42	Tiefbau	0,43 %
G	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,32 %
G45	Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,10 %
G46	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	0,17 %
G47	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,06 %
H	VERKEHR UND LAGEREI	3,06 %
H49	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,50 %
H50	Schifffahrt	0,40 %
H51	Luftfahrt	0,33 %
H52	Lagererei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,75 %
H53	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,08 %
I	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	0,40 %
I55	Beherbergung	0,30 %
I56	Gastronomie	0,10 %
J	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,92 %
J58	Verlagswesen	0,89 %
J59	Herstellung, Verleih und Vertrieb von Filmen und Fernsehprogrammen; Kinos; Tonstudios und Verlegen von Musik	0,10 %
J60	Rundfunkveranstalter	0,24 %
J61	Telekommunikation	1,68 %
J62	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,38 %
J63	Informationsdienstleistungen	0,63 %
K	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	36,92 %
K64	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,26 %
K65	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,70 %
K66	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,96 %
L	GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	1,45 %
L68	Grundstücks- und Wohnungswesen	1,45 %

M	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,32 %
M70	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,02 %
M71	Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,07 %
M72	Forschung und Entwicklung	0,08 %
M73	Werbung und Marktforschung	0,14 %
N	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	0,40 %
N77	Vermietung von beweglichen Sachen	0,13 %
N78	Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,04 %
N79	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,09 %
N80	Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,07 %
N81	Gebäudebetreuung; Garten- und Landschaftsbau	0,02 %
N82	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,04 %
O	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	23,36 %
O84	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung, von denen:	23,36 %
O84.1	Öffentliche Verwaltung	23,18 %
O84.2	Auswärtige Angelegenheiten, Verteidigung, Rechtspflege/Justiz, öffentliche Sicherheit und Ordnung	0,18 %
P	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,11 %
P85	ERZIEHUNG UND UNTERRICHT	0,11 %
Q	GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	0,08 %
Q86	Gesundheitswesen	0,08 %
R	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	0,37 %
R92	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,26 %
R93	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	0,11 %
U	EXTERRITORIALE ORGANISATIONEN UND KÖRPERSCHAFTEN	2,05 %
U99	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	2,05 %
Sonstige	Nicht zugeordnet	8,38 %



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

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

Taxonomiekonforme Daten wurden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt.

Taxonomiekonforme Daten sind nur in seltenen Fällen von Unternehmen gemäß der EU-Taxonomie berichtete Daten.

Der Datenanbieter hat taxonomiekonforme Daten aus anderen verfügbaren gleichwertigen öffentlichen Daten abgeleitet.

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

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

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 27,04 % des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes).

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

Die taxonomiekonformen Tätigkeiten in dieser Offenlegung basieren auf dem Anteil der Umsatzerlöse. Vorvertragliche Zahlen nutzen den Umsatz als Finanzkennzahl im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und basieren darauf, dass vollständige, überprüfbare oder aktuelle Daten für CAPEX und/oder OPEX als Finanzkennzahl noch weniger verfügbar sind.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

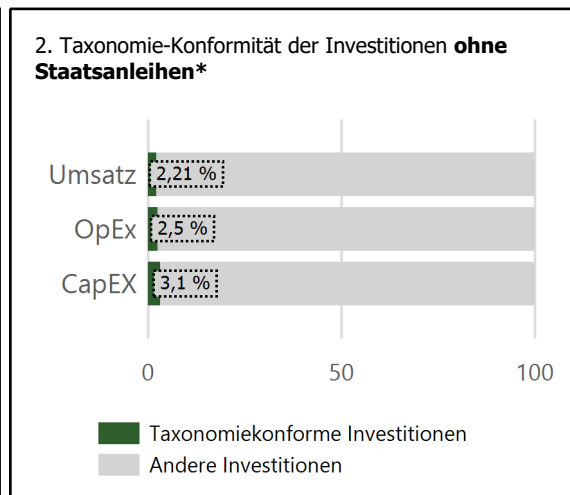
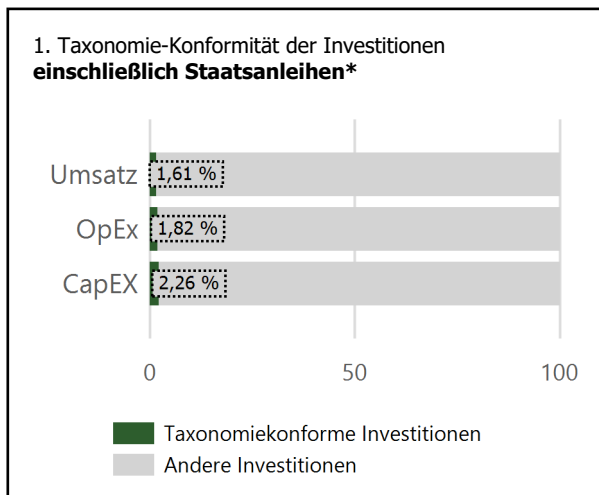
Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen nach den Umweltzielen in fossiles Gas und in Kernenergie ist derzeit nicht möglich da die Daten noch nicht in verifizierter Form vorliegen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

Übergangstätigkeiten	0,00 %
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00 %

Die Aufschlüsselung der Anteile der Investitionen in Übergangswirtschaftstätigkeiten und in ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten ist derzeit aufgrund der fehlenden verlässlichen Taxonomie-Daten nicht möglich. Nicht-Finanzunternehmen werden den Anteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten in Form von definierten KPIs unter der Angabe, zu welchem Umweltziel diese Aktivität beiträgt und ob es sich um eine Übergangs- oder ermöglichende Wirtschaftstätigkeiten handelt, erst ab dem 01. Januar 2023 offenlegen (Finanzunternehmen – ab 01.01.2024). Das Vorhandensein dieser berichteten Informationen ist eine zwingende Grundlage für diese Auswertung.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurde, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	1,61 %	1,48 %	1,55 %
Capex	2,26 %	2,22 %	0 %
Opex	1,82 %	1,85 %	0 %

Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen	12.2024	12.2023	12.2022
Turnover	2,21 %	2,32 %	2,31 %
Capex	3,1 %	3,47 %	0 %
Opex	2,5 %	2,89 %	0 %



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

Der Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel war 9,68 %.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen war 11,48 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ wurden Investitionen in Barmittel, nicht nachhaltigen Anteil der Zielfonds oder Derivate einbezogen (die Berechnung erfolgte anhand des Durchschau-Ansatzes). Derivate wurden für ein effizientes Portfoliomanagement (einschließlich Risikoabsicherung) und/oder zu Anlagezwecken eingesetzt, und Zielfonds, um von einer bestimmten Strategie zu profitieren. Bei diesen Anlagen wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen geprüft.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um sicherzustellen, dass das Finanzprodukt seine ökologischen und sozialen Merkmale erreicht, wurden die verbindlichen Elemente als Bewertungskriterien definiert. Die Einhaltung der verbindlichen Elemente wurde mit Hilfe von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Für jeden Nachhaltigkeitsindikator wurde eine Methodik auf der Grundlage verschiedener Datenquellen entwickelt, um eine präzise Messung und Berichterstattung der Indikatoren zu gewährleisten. Um die zugrunde liegenden Daten auf dem neuesten Stand zu halten, wurde die Liste der nachhaltigen Mindestausschlüsse mindestens zweimal pro Jahr vom Nachhaltigkeitsteam auf der Grundlage externer Datenquellen aktualisiert.

Es wurden technische Kontrollmechanismen eingeführt, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente in ex-ante und ex-post Anlagegrenzprüfungssystemen zu überwachen. Diese Mechanismen dienen dazu, die ständige Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu gewährleisten. Bei festgestellten Verstößen wurden entsprechende Maßnahmen ergriffen, um diese zu beheben. Beispiele für solche Maßnahmen sind die Veräußerung von Wertpapieren, die nicht mit den Ausschlusskriterien übereinstimmen, oder das Engagement bei den Emittenten (im Falle von Direktinvestitionen). Diese Mechanismen sind ein integraler Bestandteil der PAI-Berücksichtigung.

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Unzutreffend

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

- 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

Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

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

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

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

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

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

Der Verwahrstellenvertrag ist bei der Informationsstelle kostenlos einsehbar.

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

Ihre Partner

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltung

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

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

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

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Laure Poussin
Head of Enterprise Project Portfolio Management Office
Allianz Global Investors GmbH,
Niederlassung Frankreich
Paris

Dr. Kay Müller
Chair Board of Management & COO
Allianz Asset Management GmbH
München

Geschäftsführung

Alexandra Auer (Vorsitzende)
Ludovic Lombard (zurückgetreten am 29.02.2024)
Ingo Mainert
Dr. Robert Schmidt
Dr. Thomas Schindler (ernannt am 15.06.2024)
Petra Trautschold
Birte Trenkner

Verwahrstelle, Fondsbuchhaltung, Nettoinventarwertermittlung, Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Abschlussprüfer

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

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

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

Stand: 31. Dezember 2024

Allianz Global Investors GmbH

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